

Digitized by the Internet Archive in 2022 with funding from University of Toronto













THE
CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION







ANNUAL REPORT

Year Ending March 31, 1984



# THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

## ANNUAL REPORT

Year Ending March 31, 1984



The mailing address of the Corporation's head office is: P.O. Box 1330 Sydney, Nova Scotia B1P 6K3 Tel. (902) 564-7310

The Coal Mining and Distribution Division is centred at the Devcoal Building, Glace Bay, Nova Scotia.

Mailing address:
P.O. Box 2500
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K9
Tel. (902) 564-2848

The Industrial Development Division has its headquarters at Sydport Industrial Park, Point Edward, Nova Scotia. Mailing address: P.O. Box 1750 Sydney. Nova Scotia B1P 6T7 Tel. (902) 564-3600 The Cape Breton Development Corporation was formed by the Cape Breton Development Corporation Act (1967-68). Its goals are to stimulate economic growth on Cape Breton Island and expand the coal industry in the Sydney coalfield.

#### **BOARD OF DIRECTORS**

Acting Chairman: Directors:

D.S. Rankin, Sydney, Nova Scotia Dr. Larkin Kerwin, Sillery, Québec Dr. John F. Burke, Sydney, Nova Scotia D. MacInnis, Glace Bay, Nova Scotia

The Board of Directors held two regular two-day meetings.

#### **OFFICERS**

President and Chief Executive Officer
Senior Vice-President and Corporate Secretary
Senior Vice-President, Coal Mining and Distribution
Vice-President, Industrial Development
Vice-President, Corporate Planning
Vice-President, Human Resources
Vice-President, Project Development
Vice-President and Treasurer

D.S. Rankin
Bruce R. McDade
Douglas Shield
John L. Dodge
A. Roy MacLean
Carl Turner
R.P. Nicholson
Graham Skerrett



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

June 25, 1984

To the Honourable The Minister of Regional and Industrial Expansion House of Commons Ottawa, Ontario

Dear Sir:

I have the honour to transmit herewith, for submission to Parliament, the report of the Cape Breton Development Corporation for the fiscal year ending March 31, 1984, as required by Section 33 of the Cape Breton Development Corporation Act.

Sincerely yours,

Madanhim

D.S. Rankin President

#### THE YEAR IN REVIEW

Number 26 draeggermen practicing firefighting skills.

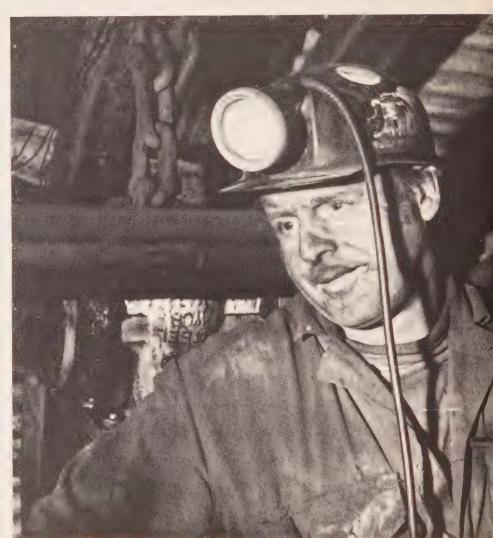
As with other coal mining companies throughout the world, the past year was a particularly difficult one for the Corporation. In addition to the financial difficulties faced by all coal companies, this Corporation has borne the added burden of growing, legislated, social costs. We have not chosen to alleviate the problems by reducing the size of the workforce and take pride in the fact that, despite the difficulties, all our employees have remained working.

... it has been a significant improvement in production and efficiency, particularly in the latter part of the year, which has caused a reduction in losses.

Losses have been serious.

Nonetheless, they have been substantially less than forecast. It is worth noting that prices received for coal have been close to those projected and it has been a significant improvement in production and efficiency, particularly in the latter part of the year, which has caused the reduction in losses. By sustaining these improvements we will be able to produce an appreciable reduction in loss in the year ahead.

Throughout the world, the mining industry has continued to produce large volumes and there has been an oversupply of metallurgical coal. The result has been lowered prices. There are, however, some signs of an improvement. Although contractual tonnages for the year ahead will most



likely be reduced, they are not likely to be reduced to the same extent as they were last year. Consequently, the Corporation did not anticipate any problem in marketing its metallurgical coal at competitive world prices.

However, a fire shortly after the year end, which resulted in the death of one of our employees, also necessitated the sealing of Number 26 Colliery. Consequently, the great difficulty facing the Corporation, in the event that Number 26 cannot be reopened, will be the availability of

metallurgical coal. It is of the greatest possible urgency that our international coal contracts, carefully developed and built over the past ten years, be preserved. Should Number 26 Colliery remain closed, the development of another source of metallurgical coal must be the overriding concern of the Corporation.

Thermal coal requirements on a global basis are forecast to increase as most countries continue their conversion program from oil to coal for electrical generation. With domestic



Safety equipment displayed at local mall.



requirements for the Nova Scotia Power Corporation scheduled to increase in 1984, with the addition of two 150 MW units at Lingan Power Station, our ability to develop export thermal markets is limited only by

availability and cost.

During the year we continued to operate three collieries, No. 26, Lingan, and Prince, and from them more than 2,800,000 tonnes of saleable coal were mined - substantially more than in the previous year. In addition to the increase in the actual



Student employee at mine site.

volume of coal mined, our output per manshift, a mining measure of productivity, increased from 4.5 tonnes for the previous year to 5.3 tonnes, the highest level of productivity in the history of the Corporation.

Following the successful demonstration of an experimental tunnel boring machine at the Donkin-Morien Development Project, a larger rock boring machine was developed by Lovat Tunnel Equipment, Inc., and installed in the Number 2 decline. By year end the machine had successfully

driven over 900 metres in sandstone strata, marking the first time such a large machine has driven in rock on a decline.

It is now anticipated that the seam will be reached before the end of 1984, after which a large bulk sample of coal will be collected for testing.

As a consequence of the fire at Number 26 Colliery, British Mining Consultants, Ltd. and the Corporation are revaluating an earlier feasibility study for a Glace Bay Mine, designed to replace Number 26 Colliery.

The Victoria Junction Coal Preparation Plant processed 2,237,000 tonnes of raw coal during the year, and from it produced 1,009,000 tonnes of metallurgical coal and 627,000 tonnes of thermal coal. The overall yield of clean coal for the year averaged 73 percent of raw coal input.

After 30 years of active production the Corporation announced the closure of the Sydney Mines Wash

... our output per manshift, a mining measure of productivity, increased from 4.5 tonnes for the previous year to 5.3 tonnes . . .

Plant. The decision was necessitated by economic considerations and an alternate facility, to supply the 60,000 tonnes of domestic fuel required each year, is now in place at Victoria Junction.

On August 15, 1983, the commissioning of the International Pier and



Trestle took place with the loading of the M/V Walter Leonhardt, bound for Brazil. The benefits of this project will be the optimum use of the railway's rapid discharge cars, whereby three unit trains of about 2,000 tonnes each are in continuous use during vessel loadings.

The unit train concept, along with the rapid discharge cars, has allowed for an increase of the guaranteed loading rate from 10,000 tonnes to 18,000 tonnes per 24 hour period.

The second phase of reconstruction at the Pier will result in a new causeway, pier and mobile shiploader. The approval and completion of this phase, which will allow the loading of 60,000 tonne Panamex vessels, would allow the Corporation to load ships of a size demanded by the marketplace.

To serve the Far East market and to reduce ocean freight costs, the Corporation introduced the concept of "topping-off"...

The Railway moved into its new Rail Centre Building on the Victoria Junction Site. The move is another step in the modernization of the Corporation's material handling capability.

Total sales for the year amounted to 2,724,054 tonnes compared with 2,840,323 tonnes the previous year. Our sales of steam coal to the Nova Scotia Power Corporation increased by approximately 100,000 tonnes, while our exports dropped by about 200,000 tonnes. Export shipments were cancelled in January because of



a fire at the shipping pier. Sales of metallurgical coal to the Sydney Steel Corporation, with the closure of the second coke battery, dropped to 74,000 tonnes. Consequently, revenue from sales decreased by more than \$27 million.

In the export market the Corporation supplied its regular customers in Brazil, Sweden, Belgium and Italy with one hundred percent of their contractual tonnage.

The search has continued for new markets and new one-year contracts

were received in Korea for 150,000 tonnes, in Japan for 75,000 tonnes, in Greece for 100,000 tonnes and in Argentina for 20,000 tonnes. Research continues into ways to increase this penetration of such markets and the possibility of entering other markets in the world.

To serve the Far Eastern market and to reduce ocean freight costs, the Corporation introduced the concept of "topping off", at the Strait of Canso, super-colliers carrying American coal. Draft limitations at U.S. East coast



Award presentation for lobball tournament



Students returning from Career Day mine tour.

Topping-off super collier

ports only permit partial loadings of super-colliers. By utilizing self-unloading vessels, Cape Breton coal is transported to the Strait of Canso to complete the loading of the super-collier before it departs for its distant markets. This operation is receiving world-wide attention and being considered by a number of countries which have large receiving facilities.

Three new developments, Carbogel, coal liquifaction and the oil agglomeration process are particularly encouraging.

The Carbogel pilot plant began production in early July. 4000 tonnes were produced during the year, most of it burned in boilers at the Chatham Generating Station of the New Brunswick Electric Power Commission.

Carbogel is produced by a patented process developed by AB Carbogel of Sweden, under license to the Corporation.

The project is being carried out under a tri-partite agreement among the

Corporation, New Brunswick Electric Power Commission (NBEPC) and the federal Department of Energy, Mines and Resources. The program has been funded by \$7.15 million from the National Energy Program's off-oil fund.

A major study of the conversion of Cape Breton coal into liquid transportation and heating fuels continues to make progress. During the year results of pilot plant trials in 1982 were consolidated and economic analyses completed. Plans are progressing for pilot scale trials on a two stage process which promises higher liquid yields and lower costs.

... Three new developments, Carbogel, coal liquifaction and the oil agglomeration process are particularly encouraging.

The National Research Council (NRC) mobile pilot plant operated at the Victoria Junction Preparation plant site from June to October. It demonstrated the feasibility of coal recovery from the thickened tailings effluent from the Preparation Plant, and from its tailings ponds as well. Recovery of quantities of magnetite in the tailings stream, by use of a special magnetic separator, was also demonstrated.

The mobile plant was operated by NRC personnel assisted by Guildcraft Ltd., (a licensee of the process) and staff from this Corporation.

Negotiations between the Corporation and Guildcraft have resulted in the



Equipment being readied for simulated longwall.

start of construction of a plant to recover and upgrade fine coal accumulated from the operation of the Sydney Mines Washplant.

Considerable progress was made during the year in the development of a modern human resource capability.

The most notable step forward was the official opening of our Human Resource Centre. The Centre - for which funding had been approved in the previous year - has classrooms, a workshop area and administrative offices. But in addition it has a simulated longwall production face which utilizes the most modern equipment found in underground coal operations.

The maintenance of the highest level of safety in the mines and on the surface is, and will remain, a primary concern of management and we are constantly seeking ways to eliminate hazards inherent in mining. By way of examples of the many initiatives undertaken, remote environmental monitoring systems have been installed underground; fire and safety procedures have been developed and training programs implemented. Par-

... it has a simulated longwall production face which utilizes the most modern equipment found in underground operations.

ticularly important, regular refresher training programs have been instituted for all levels of underground management.



There was little activity in the area of collective bargaining during the year as the Corporation continued to be guided by the Public Sector Corporation Restraint Act, which resulted in the extension of those agreements that expired during the year. The collective agreement with the major bargaining unit, the United Mine Workers of America, was the subject of bargaining on non-monetary issues and, while some tentative agreement was reached with the Union's bargaining committee on the matter of

seniority and related issues, the agreement was not ratified by the membership and the previous agreement was extended.

As in the previous year, there was an added dimension to the industrial relation climate as the Canadian Mine Workers Union made a second bid to capture the right to represent employees in the United Mine Workers Union. Issues were complicated by the fact that the local executive of the U.M.W. of A. were suspended by their international office



Auction Centre at Point Edward Farm.





Wet weather clothing now manufactured in Cape Breton.

Prince Michael of Kent (3rd from right) inspects simulated longwall.

and subsequently removed, necessitating an election of a new union executive. The vote to determine the future bargaining unit was held in March with the result that the U.M.W. of A. retained the right to represent the bargaining unit.

The cost of Workers' Compensation for the year increased approximately one and a quarter million dollars over the previous year to \$14,350,000.

A program was begun to fully computerize and integrate the administration of accident reporting and the workers' compensation system, in order to provide better control and a more efficient administration of the claims.

Our Health Services Branch has placed new emphasis on prevention and surveillance programs which will hopefully reduce the need for extensive diagnostic and emergency programs. The Chemical Hazard Identification Program and the Hearing Conservation Program - begun the

... financing offers during the year are estimated to have created approximately 400 man years of employment.

previous year - are examples of this new emphasis.

#### INDUSTRIAL DEVELOPMENT

The Corporation's Industrial Development Division has continued to make progress despite a worldwide sense of business caution following the recession, and financing offers during the year are estimated to have created approaching 400 man years of employment.

As the beginning of Mobil's Venture project draws closer, interest in the facilities at Sydney Harbour and the Strait of Canso is expected to grow and we are working with federal and provincial funding agencies to accelerate the growth and to develop the required marine infrastructure. Already a number of national and international firms have expressed an interest in locating on the Island.

The Industrial Development Division has continued to work with the Coal Division in order to encourage the

"Men of the Deeps" entertaining at Corporation picnic.



Man-riding rake being constructed in Cape Breton.



manufacture of equipment and consumable items for the mines. The success achieved so far has been gratifying with the value of mining equipment manufactured on Cape Breton Island increasing from about one and a half million dollars in 1977 to nine and a half million dollars in the past year.

During the year the Corporation, in association with the Province's Department of Development, created Canada's first International Trade Zone. It is located at the Sydport Industrial Park. Also at Sydport, a new Office Mart was completed and already has 75 percent occupancy, and a modern Ocean Industry Centre was also completed.

The fishing industry continues to struggle through a difficult period and the Corporation has endeavoured to assist with seminars and community leadership programs and financial assistance including loan capital to two fish processing operations.

In agriculture we continue to emphasize expansion and diversification, and a range of innovative programs are offered from our farm centres at Point Edward and near Mabou. Currently we assist the agricultural sector with fruit tree production programs, blueberry growing incentives, a bull and ram rental program, a Christmas tree program and

seminars in practical aspects of forestry.

Over the past dozen years, the Corporation has found that it can often best stimulate economic growth with its own direct participation in enterprises. Consequently, today, for example, we are major marketers of salt-water raised trout. In addition salmon raising results were encouraging and oyster sales expanded.

In the tourism sector of the economy our Bed and Breakfast program saw a modest expansion and was utilized by nearly eleven thousand tourists.

Although Parks Canada reported a decline of more than 12,000 visitors to Fortress Louisbourg, the number of guests served at our Hotel de la Marine, 51,602, was only 625 fewer than the previous year and the operation continued to be profitable.

On July 1st, 1983, the new 9-hole addition to the golf course at the

. . . the Corporation has endeavoured to assist with seminars and community leadership programs and financial assistance . . .

Dundee Resort was opened and construction at the marina was also completed. The resort had an occupancy rate for June 25 to Sept. 2 of 91 percent.

The Industrial Development Division's Capital Project Group continued with its program to modernize Sydport Industrial Park as well as our tourist facilities. It also provided management assistance to the federal government on three Special Recovery Projects with a combined value of \$5.9 million.

REPORT and FINANCIAL STATEMENTS

#### Index

Auditor's Report

#### **Coal Division**

| Balance Sheet   | 13         |
|---|------------|
| Statement of Equity   | 14         |
| Statement of Income   | 15         |
| Statement of Changes in Financial Position                  | 16         |
| Notes to the Financial Statements                           | 17         |
|   |            |
|   |            |
| Industrial Development Division                             |            |
| Industrial Development Division  Consolidated Balance Sheet | 19         |
|   |            |
| Consolidated Balance Sheet                                  | <b>2</b> 0 |

March 31, 1984

## Auditors' Report

To the Honourable
The Minister of Regional and
Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheet and the statement of equity of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1984, and the related income and operating statements and the statements of changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

The financial statements of the Industrial Development Division and of its subsidiaries have been presented on a consolidated basis. As required by the provisions of the Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and of the Industrial Development Division are being presented separately.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1984, and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Also, in our opinion, proper books of accounts have been kept and the transactions that have come to our notice have been within the power of the Corporation.

Touche Ross & Co. Chartered Accountants

Sydney, Nova Scotia May 11, 1984

#### **COAL DIVISION**

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

#### **Balance Sheet**

as at March 31, 1984

| Assets   | 1984  | 1983   |
|--|---|--|
| Current Cash Accounts receivable (Note 2) Inventories, at the lower cost and net realizable value Coal Operating materials and supplies Prepaid expenses | \$ 6,723,286<br>16,435,319<br>33,685,093<br>14,090,809<br>136,066<br>71,070,573   | \$ 9,673,661<br>16,887,440<br>21,517,961<br>14,616,152<br>61,877<br>62,757,091 |
| Fixed (Notes 3 and 8)  | 267,643,815<br>\$338,714,388  | 238,482,986  |
| Liabilities  |   |  |
| Current Accounts payable - trade Accrued wages and vacation pay Accrued charges Employees' deductions Advances - Government of Canada                    | \$ 14,736,544<br>12,613,194<br>9,980,000<br>4,340,476<br>11,368,288<br>53,038,502 | \$ 12,540,735<br>13,558,847<br>1,540,000<br>5,156,357<br>                      |
| Equity   |   |  |
| Equity of Canada Per statement attached  | 285,675,886   | 268,444,138  |
|  | \$338,714,388   | \$301,240,077  |
| (3.1.4)  |   |  |

On Behalf of the Board

Commitments (Note 4)

Henald mor Lis Director

John J Burke Director

#### **COAL DIVISION**

## **Statement of Equity**

For The Year Ended March 31, 1984

|  | 1984          | 1983          |
|--|---------------|---------------|
| Balance at beginning of year   | \$268,444,138 | \$253,295,440 |
| Add: Payments by Canada in respect of mining losses - Vote 20, 20b (Note la) | 83,325,270    | 14,105,383    |
| Payments by Canada in respect of capital expenditures - Vote 25 (Note la)    | 16,098,442    | 71,146,000    |
|  | 367,867,850   | 338,546,823   |
| Deduct:  |               |               |
| Mining losses  | 49,622,754    | 46,518,516    |
| Depreciation of fixed assets (Note 1c)                                       | 32,569,210    | 23,584,169    |
|  | 82,191,964    | 70,102,685    |
| Balance at end of year   | \$285,675,886 | \$268,444,138 |

#### **COAL DIVISION**

#### **Statement of Income**

For The Year Ended March 31, 1984

| Revenue         \$144,317,578         \$171,777,160           Coal sales         7,701,107         4,926,582           136,616,471         166,850,578           Outside railway revenue         2,578,511         3,210,100           Operating revenue         139,194,982         170,060,678           Operating expenses           Wages and salaries         91,476,184         91,997,195           Holidays and vacations         12,588,000         13,049,000           Worker's Compensation         14,356,000         13,085,000           Surcharges         9,344,484         8,571,513           Materials and supplies         22,207,328         23,540,468*           Repair materials         12,025,613         14,630,008*           Electric power         7,336,384         5,641,703           Grants in lieu of taxes         3,012,188         2,598,218           Royalties         770,798         689,716           Hired heavy equipment         3,561,618         3,489,144           Other expenses         3,325,426         3,869,767           Purchased coal         5,689,791         6,948,696           Depreciation         32,569,210         23,584,169           Depresions <td< th=""><th></th><th>1984</th><th>1983</th></td<>  |  | 1984          | 1983          |
|---|--|---------------|---------------|
| Less: External selling expense         7,701,107         4,926,582           Outside railway revenue         136,616,471         166,850,578           Operating revenue         139,194,982         170,060,678           Operating expenses           Wages and salaries         91,476,184         91,997,195           Holidays and vacations         12,588,000         13,049,000           Worker's Compensation         14,356,000         13,085,000           Surcharges         9,344,484         8,571,513           Materials and supplies         22,207,328         23,540,468*           Repair materials         12,025,613         14,630,008*           Electric power         7,336,384         5,641,703           Grants in lieu of taxes         3,012,188         2,598,218           Royalties         770,798         689,716           Hired heavy equipment         3,561,618         3,489,144           Other expenses         3,325,426         3,869,767           Purchased coal         5,689,791         6,948,696           Depreciation         32,569,210         23,584,169           Decrease (increase) in coal inventory         12,167,132         9,353,290           Total operating expenses over operating revenue         66  | Revenue  |               |               |
| Outside railway revenue         136,616,471 2,578,511         166,850,578 3,210,100           Operating revenue         139,194,982         170,060,678           Operating expenses         Wages and salaries         91,476,184 91,997,195           Holidays and vacations         12,588,000 13,049,000           Worker's Compensation         14,356,000 13,085,000           Surcharges         9,344,484 8,571,513           Materials and supplies         22,207,328 23,540,468*           Repair materials         12,025,613 14,630,008*           Electric power         7,336,384 5,641,703           Grants in lieu of taxes         3,012,188 2,598,218           Royalties         770,798 689,716           Hired heavy equipment         3,561,618 3,489,144           Other expenses         3,325,426 3,869,767           Purchased coal         5,689,791 6,948,696           Depreciation         32,569,210 23,584,169           Decrease (increase) in coal inventory         12,167,132 9,353,290           Total operating expenses over operating revenue         66,900,910 50,987,209 *           Excess operating expenses over operating revenue         66,900,910 50,987,209 *           Pensions         11,956,677 17,455,821           Pre-retirement leave         4,338,827 4,507,050           Interest    | Coal sales                                       | \$144,317,578 | \$171,777,160 |
| Outside railway revenue         2,578,511         3,210,100           Operating revenue         139,194,982         170,060,678           Operating expenses         Wages and salaries         91,476,184         91,997,195           Holidays and vacations         12,588,000         13,049,000           Worker's Compensation         14,356,000         13,085,000           Surcharges         9,344,484         8,571,513           Materials and supplies         22,207,328         23,540,468*           Repair materials         12,025,613         14,630,008*           Electric power         7,336,384         5,641,703           Grants in lieu of taxes         3,012,188         2,598,218           Royalties         770,798         689,716           Hired heavy equipment         3,561,618         3,489,144           Other expenses         3,254,26         3,869,767           Purchased coal         5,689,791         6,948,696           Depreciation         32,569,210         23,584,169           Decrease (increase) in coal inventory         (12,167,132)         9,353,290           Total operating expenses         206,095,892         221,047,887*           Excess operating expenses over operating revenue         66,900,910         50,987,2  | Less: External selling expense                   | 7,701,107     | 4,926,582     |
| Operating revenue         139,194,982         170,060,678           Operating expenses         Wages and salaries         91,476,184         91,997,195           Holidays and vacations         12,588,000         13,049,000           Worker's Compensation         14,356,000         13,085,000           Surcharges         9,344,484         8,571,513           Materials and supplies         22,207,328         23,540,468*           Repair materials         12,025,613         14,630,008*           Electric power         7,336,384         5,641,703           Grants in lieu of taxes         3,012,188         2,598,218           Royalties         770,798         689,716           Hired heavy equipment         3,561,618         3,489,144           Other expenses         3,254,26         3,869,767           Purchased coal         5,689,791         6,948,696           Depreciation         32,569,210         23,584,169           Decrease (increase) in coal inventory         (12,167,132)         9,353,290           Total operating expenses over operating revenue         66,900,910         50,987,209*           Pensions         11,956,677         17,455,821           Pre-retirement leave         4,338,827         4,507,050  |  | 136,616,471   | 166,850,578   |
| Operating expenses         91,476,184         91,997,195           Holidays and vacations         12,588,000         13,049,000           Worker's Compensation         14,356,000         13,085,000           Surcharges         9,344,484         8,571,513           Materials and supplies         22,207,328         23,540,468*           Repair materials         12,025,613         14,630,008*           Electric power         7,336,384         5,641,703           Grants in lieu of taxes         3,012,188         2,598,218           Royalties         770,798         689,716           Hired heavy equipment         3,561,618         3,489,144           Other expenses         3,325,426         3,869,767           Purchased coal         5,689,791         6,948,696           Depreciation         32,569,210         23,584,169           Decrease (increase) in coal inventory         (12,167,132)         9,353,290           Total operating expenses over operating revenue         66,900,910         50,987,209*           Pensions         11,956,677         17,455,821           Pre-retirement leave         4,338,827         4,507,050           Interest and other income         (1,004,450)         (2,847,395)           Deduct: <td>Outside railway revenue</td> <td>2,578,511</td> <td>3,210,100</td> | Outside railway revenue                          | 2,578,511     | 3,210,100     |
| Wages and salaries       91,476,184       91,997,195         Holidays and vacations       12,588,000       13,049,000         Worker's Compensation       14,356,000       13,085,000         Surcharges       9,344,484       8,571,513         Materials and supplies       22,207,328       23,540,468*         Repair materials       12,025,613       14,630,008*         Electric power       7,336,384       5,641,703         Grants in lieu of taxes       3,012,188       2,598,218         Royalties       770,798       689,716         Hired heavy equipment       3,561,618       3,489,144         Other expenses       3,325,426       3,869,767         Purchased coal       5,689,791       6,948,696         Depreciation       32,569,210       23,584,169         Decrease (increase) in coal inventory       (12,167,132)       9,353,290         Total operating expenses       206,095,892       221,047,887*         Excess operating expenses over operating revenue       66,900,910       50,987,209*         Pensions       11,956,677       17,455,821         Pre-retirement leave       4,338,827       4,507,050         Interest and other income       (1,004,450)       (2,847,395)   | Operating revenue                                | 139,194,982   | 170,060,678   |
| Wages and salaries       91,476,184       91,997,195         Holidays and vacations       12,588,000       13,049,000         Worker's Compensation       14,356,000       13,085,000         Surcharges       9,344,484       8,571,513         Materials and supplies       22,207,328       23,540,468*         Repair materials       12,025,613       14,630,008*         Electric power       7,336,384       5,641,703         Grants in lieu of taxes       3,012,188       2,598,218         Royalties       770,798       689,716         Hired heavy equipment       3,561,618       3,489,144         Other expenses       3,325,426       3,869,767         Purchased coal       5,689,791       6,948,696         Depreciation       32,569,210       23,584,169         Decrease (increase) in coal inventory       (12,167,132)       9,353,290         Total operating expenses       206,095,892       221,047,887*         Excess operating expenses over operating revenue       66,900,910       50,987,209*         Pensions       11,956,677       17,455,821         Pre-retirement leave       4,338,827       4,507,050         Interest and other income       (1,004,450)       (2,847,395)   | Operating expenses                               |               |               |
| Holidays and vacations  |  | 91,476,184    | 91,997,195    |
| Worker's Compensation       14,356,000       13,085,000         Surcharges       9,344,484       8,571,513         Materials and supplies       22,207,328       23,540,468*         Repair materials       12,025,613       14,630,008*         Electric power       7,336,384       5,641,703         Grants in lieu of taxes       3,012,188       2,598,218         Royalties       770,798       689,716         Hired heavy equipment       3,561,618       3,489,144         Other expenses       3,325,426       3,869,767         Purchased coal       5,689,791       6,948,696         Depreciation       32,569,210       23,584,169         Decrease (increase) in coal inventory       (12,167,132)       9,353,290         Total operating expenses over operating revenue       66,900,910       50,987,209*         Excess operating expenses over operating revenue       66,900,910       50,987,209*         Pensions       11,956,677       17,455,821         Pre-retirement leave       4,338,827       4,507,050         Interest and other income       (1,004,450)       (2,847,395)         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       32,569,210       23,584,169   |  | 12,588,000    | 13,049,000    |
| Surcharges         9,344,484         8,571,513           Materials and supplies         22,207,328         23,540,468*           Repair materials         12,025,613         14,630,008*           Electric power         7,336,384         5,641,703           Grants in lieu of taxes         3,012,188         2,598,218           Royalties         770,798         689,716           Hired heavy equipment         3,561,618         3,489,144           Other expenses         3,325,426         3,869,767           Purchased coal         5,689,791         6,948,696           Depreciation         32,569,210         23,584,169           Decrease (increase) in coal inventory         (12,167,132)         9,353,290           Total operating expenses         206,095,892         221,047,887*           Excess operating expenses over operating revenue         66,900,910         50,987,209*           Pensions         11,956,677         17,455,821           Pre-retirement leave         4,338,827         4,507,050           Interest and other income         1,004,450)         (2,847,395)           Deduct:         Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)         32,569,210         23,584,169   |  | 14,356,000    | 13,085,000    |
| Materials and supplies       22,207,328       23,540,468*         Repair materials       12,025,613       14,630,008*         Electric power       7,336,384       5,641,703         Grants in lieu of taxes       3,012,188       2,598,218         Royalties       770,798       689,716         Hired heavy equipment       3,561,618       3,489,144         Other expenses       3,325,426       3,869,767         Purchased coal       5,689,791       6,948,696         Depreciation       32,569,210       23,584,169         Decrease (increase) in coal inventory       (12,167,132)       9,353,290         Total operating expenses       206,095,892       221,047,887*         Excess operating expenses over operating revenue       66,900,910       50,987,209*         Pensions       11,956,677       17,455,821         Pre-retirement leave       4,338,827       4,507,050         Interest and other income       (1,004,450)       (2,847,395)         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       32,569,210       23,584,169   |  | 9,344,484     | 8,571,513     |
| Repair materials       12,025,613       14,630,008 °         Electric power       7,336,384       5,641,703         Grants in lieu of taxes       3,012,188       2,598,218         Royalties       770,798       689,716         Hired heavy equipment       3,561,618       3,489,114         Other expenses       3,325,426       3,869,767         Purchased coal       5,689,791       6,948,696         Depreciation       32,569,210       23,584,169         Decrease (increase) in coal inventory       (12,167,132)       9,353,290         Total operating expenses       206,095,892       221,047,887 °         Excess operating expenses over operating revenue       66,900,910       50,987,209 °         Pensions       11,956,677       17,455,821         Pre-retirement leave       4,338,827       4,507,050         Interest and other income       (1,004,450)       (2,847,395)         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       32,569,210       23,584,169  |  | 22,207,328    | 23,540,468*   |
| Grants in lieu of taxes         3,012,188         2,598,218           Royalties         770,798         689,716           Hired heavy equipment         3,561,618         3,489,144           Other expenses         3,325,426         3,869,767           Purchased coal         5,689,791         6,948,696           Depreciation         32,569,210         23,584,169           Decrease (increase) in coal inventory         (12,167,132)         9,353,290           Total operating expenses         206,095,892         221,047,887 *           Excess operating expenses over operating revenue         66,900,910         50,987,209 *           Pensions         11,956,677         17,455,821           Pre-retirement leave         4,338,827         4,507,050           Interest and other income         (1,004,450)         (2,847,395)           Deduct:         Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)         32,569,210         23,584,169  |  | 12,025,613    | 14,630,008*   |
| Royalties       770,798       689,716         Hired heavy equipment       3,561,618       3,489,144         Other expenses       3,325,426       3,869,767         Purchased coal       5,689,791       6,948,696         Depreciation       32,569,210       23,584,169         Decrease (increase) in coal inventory       (12,167,132)       9,353,290         Total operating expenses       206,095,892       221,047,887         Excess operating expenses over operating revenue       66,900,910       50,987,209         Pensions       11,956,677       17,455,821         Pre-retirement leave       4,338,827       4,507,050         Interest and other income       (1,004,450)       (2,847,395)         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       32,569,210       23,584,169  | Electric power                                   | 7,336,384     | 5,641,703     |
| Hired heavy equipment       3,561,618       3,489,144         Other expenses       3,325,426       3,869,767         Purchased coal       5,689,791       6,948,696         Depreciation       32,569,210       23,584,169         Decrease (increase) in coal inventory       (12,167,132)       9,353,290         Total operating expenses       206,095,892       221,047,887 *         Excess operating expenses over operating revenue       66,900,910       50,987,209 *         Pensions       11,956,677       17,455,821         Pre-retirement leave       4,338,827       4,507,050         Interest and other income       (1,004,450)       (2,847,395)         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       32,569,210       23,584,169  | Grants in lieu of taxes                          |               |               |
| Other expenses       3,325,426       3,869,767         Purchased coal       5,689,791       6,948,696         Depreciation       32,569,210       23,584,169         Decrease (increase) in coal inventory       (12,167,132)       9,353,290         Total operating expenses       206,095,892       221,047,887 *         Excess operating expenses over operating revenue       66,900,910       50,987,209 *         Pensions       11,956,677       17,455,821         Pre-retirement leave       4,338,827       4,507,050         Interest and other income       (1,004,450)       (2,847,395)         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       32,569,210       23,584,169  | Royalties  |               |               |
| Purchased coal       5,689,791       6,948,696         Depreciation       32,569,210       23,584,169         Decrease (increase) in coal inventory       (12,167,132)       9,353,290         Total operating expenses       206,095,892       221,047,887 *         Excess operating expenses over operating revenue       66,900,910       50,987,209 *         Pensions       11,956,677       17,455,821         Pre-retirement leave       4,338,827       4,507,050         Interest and other income       (1,004,450)       (2,847,395)         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       32,569,210       23,584,169   | Hired heavy equipment                            |               |               |
| Depreciation       32,569,210       23,584,169         Decrease (increase) in coal inventory       (12,167,132)       9,353,290         Total operating expenses       206,095,892       221,047,887 °         Excess operating expenses over operating revenue       66,900,910       50,987,209 °         Pensions       11,956,677       17,455,821         Pre-retirement leave       4,338,827       4,507,050         Interest and other income       (1,004,450)       (2,847,395)         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       32,569,210       23,584,169  |  |               |               |
| Decrease (increase) in coal inventory         (12,167,132)         9,353,290           Total operating expenses         206,095,892         221,047,887°           Excess operating expenses over operating revenue         66,900,910         50,987,209°           Pensions         11,956,677         17,455,821           Pre-retirement leave         4,338,827         4,507,050           Interest and other income         (1,004,450)         (2,847,395)           Deduct:         Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)         32,569,210         23,584,169   | Purchased coal                                   |               |               |
| Total operating expenses         206,095,892         221,047,887 °           Excess operating expenses over operating revenue         66,900,910         50,987,209 °           Pensions         11,956,677         17,455,821           Pre-retirement leave         4,338,827         4,507,050           Interest and other income         (1,004,450)         (2,847,395)           Deduct:         Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)         32,569,210         23,584,169  |  |               |               |
| Excess operating expenses over operating revenue 66,900,910 50,987,209 * Pensions 11,956,677 17,455,821 Pre-retirement leave 4,338,827 4,507,050 Interest and other income (1,004,450) (2,847,395)  Beduct: Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c) 32,569,210 23,584,169  | Decrease (increase) in coal inventory            | ( 12,167,132) | 9,353,290     |
| Pensions         11,956,677         17,455,821           Pre-retirement leave         4,338,827         4,507,050           Interest and other income         (1,004,450)         (2,847,395)           82,191,964         70,102,685           Deduct:         Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)         32,569,210         23,584,169  | Total operating expenses                         | 206,095,892   | 221,047,887 * |
| Pensions         11,956,677         17,455,821           Pre-retirement leave         4,338,827         4,507,050           Interest and other income         (1,004,450)         (2,847,395)           82,191,964         70,102,685           Deduct:         Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)         32,569,210         23,584,169  | Excess operating expenses over operating revenue | 66,900,910    | 50,987,209 *  |
| Interest and other income       ( 1,004,450)       ( 2,847,395)         82,191,964       70,102,685         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       32,569,210       23,584,169  |  | 11,956,677    |               |
| Interest and other income       ( 1,004,450)       ( 2,847,395)         82,191,964       70,102,685         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       32,569,210       23,584,169  | Pre-retirement leave                             | 4,338,827     | 4,507,050     |
| Deduct:  Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)   | Interest and other income                        | ( 1,004,450)  | ( 2,847,395)  |
| Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)  |  | 82,191,964    | 70,102,685    |
| determining mining losses (Note 1c)   |  |               |               |
| Net mining losses for the year  |  | 32,569,210    | 23,584,169    |
|   | Net mining losses for the year                   | \$ 49,622,754 | \$ 46,518,516 |

<sup>\*</sup> Restated

## Cape Breton Development Corporation COAL DIVISION

## Statement of Changes in Financial Position

For the Year Ended March 31, 1984

|  | 1984          | 1983          |
|--|---------------|---------------|
| Funds provided from                                    |               |               |
| Payments by Canada                                     |               |               |
| - in respect of mining losses Vote 20, 20b (Note la)   | \$ 83,325,270 | \$ 14,105,383 |
| - in respect of capital expenditures Vote 25 (Note la) | 16,098,442    | 71,146,000    |
| Proceeds from disposal of fixed assets                 | 209,336       | 53,704        |
|  | 99,633,048    | 85,305,087    |
| Funds used for   |               |               |
| Net mining losses                                      | 49,622,754    | 46,518,516    |
| Expenditures on fixed assets                           | 61,939,375    | 82,385,372    |
|  | 111,562,129   | 128,903,888   |
| Decrease in working capital                            | 11,929,081    | 43,598,801    |
| Working capital at beginning of year                   | 29,961,152    | 73,559,953    |
| Working capital at end of year                         | \$ 18,032,071 | \$ 29,961,152 |

#### **COAL DIVISION**

#### **Notes to the Financial Statements**

March 31, 1984

#### 1. Significant Accounting Policies

#### a) Financing

The Corporation is financed by way of votes of the Parliament of Canada. These votes are for the purpose of funding mining losses and to finance capital projects.

#### b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

#### c) Fixed Assets

Fixed assets are valued at cost. The Corporation has provided depreciation on its fixed assets based on their estimated useful lives. The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

| 2. | Accounts Receivable                                     | 1984          | 1983          |
|----|---|---------------|---------------|
|    | Trade,  | \$ 16,397,313 | \$ 16,205,262 |
|    | Appropriation receivable - Vote 25 capital expenditures |               | 698,000       |
|    | Employees   | 101,747       | 84,178        |
|    |   | 16,499,060    | 16,987,440    |
|    | Less: Allowance for doubtful accounts                   | 63,741        | 100,000       |
|    |   | \$ 16,435,319 | \$ 16,887,440 |
| 3. | Fixed Assets  |               |               |
|    | Lingan Mine   | \$100,860,448 | \$ 91,075,067 |
|    | No. 26 Mine   | 63,147,916    | 58,159,728    |
|    | Prince Mine   | 71,513,155    | 58,493,226    |
|    | Donkin Mine   | 49,497,170    | 34,408,107    |
|    | Coal Preparation Plant                                  | 45,659,934    | 42,713,858    |
|    | Devco Railway   | 54,222,462    | 47,781,827    |
|    | Other fixed assets                                      | 29,149,821    | 21,887,851    |
|    |   | 414,050,906   | 354,519,664   |
|    | Accumulated depreciation (Note 1)                       | 146,407,091   | 116,036,678   |
|    |   | \$267,643,815 | \$238,482,986 |
| 4. | Commitments   |               |               |

Commitments on capital projects for ongoing mining operations include the following:

Approximately \$7,500,000 for underground mining equipment

Approximately \$9,300,000 for rolling stock

Approximately \$4,000,000 for other facilities

#### **COAL DIVISION**

#### Notes to the Financial Statements

March 31, 1984

The cost of completing Phase II of the Donkin-Morien Project consisting of two tunnels, at present under construction, is expected to substantially exceed the approved funding of \$55,000,000. The Corporation has requested approval for the additional funds required to complete the project.

The Corporation will evaluate the viability of the project before commencing Phase III taking into consideration the quality of coal available and the problems of obtaining adequate financing for the substantial costs involved in the underground development of the mine.

#### 5. Contingent Gain

The Corporation has under negotiation a claim against the contractor in connection with the construction of the Victoria Junction Coal Preparation facility.

The claim being made by the Corporation has been rebutted by the other party involved and may become the subject of litigation.

It is not possible, at this time, to determine the eventual outcome of this dispute or to quantify the amount, if any, which the Corporation may receive. For this reason, no amount in respect of this claim has been recorded in the books of the Corporation or reflected in these financial statements.

#### 6. Long Term Sales Agreement

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Corporation which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to the Power Corporation. The agreement expires in the year 2011.

#### 7. Pensions

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at December 31, 1982 indicated an unfunded actuarial liability of \$59,800,000. No provision for these liabilities was included in the accounts as at March 31, 1984. The minimum annual amount required, for past and current service, including pension payments, will be approximately \$9,400,000 in each year from 1984 to 1988 and \$3,700,000 from 1989 and 1997.

Current pension payments are approximately \$8,300,000 and the balance will be funded by the Corporation in each year.

#### 8. Subsequent Event

On April 5, 1984 a fire occurred at No. 26 Colliery, resulting in the sealing off of the mine. No estimates can be made at this time of the future viability of that operation or of the value of assets destroyed.

#### INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

#### **Consolidated Balance Sheet**

as at March 31, 1984

| Assets   | 1984  | 1983  |
|--|---|---|
| Current Cash Accounts and interest receivable Receivable from Province of Nova Scotia Receivable from Government of Canada Inventories (Note 2d) Prepaid expense | \$ 1,341,882<br>615,463<br>15,298<br>970,000<br>824,401<br>27,554 | \$ 811,723<br>704,199<br>24,719<br>2,035,000<br>915,420<br>90,906 |
| Loans and investments Loans Investments  | 3,794,598<br>1,771,555<br>22,563                                  | 2,455,289<br>4,563  |
| Fixed (Notes 2b and 3)   | 1,794,118<br>15,653,726   | 2,459,852<br>15,264,779   |
| Other  Deferred charges  | 1,709<br>\$ 21,244,151  | 3,298<br>\$ 22,309,896  |
| Liabilities  |   |   |
| Current Accounts payable Long term debt  | \$ 770,454<br>26,599  | \$ 732,611<br>26,830  |
| Equity   |   |   |
| Equity (Note 1)  | 20,447,098  | 21,550,455  |
|  | \$ 21,244,151   | \$ 22,309,896   |

Guarantees (Note 4)

Commitments (Note 5)

On Behalf of the Board

Herald med Lis Director
John & Burke Director

## Cape Breton Development Corporation INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

## **Consolidated Statement of Equity**

As At March 31, 1984

|  | 1984          | 1983          |
|--|---------------|---------------|
| Equity at beginning of year  | \$ 21,550,455 | \$ 18,664,187 |
| Payments during year from Government of Canada - Vote 30, 30(a) and 30(b) (Note 1) | 10,770,000    | 11,105,000    |
|  | 32,320,455    | 29,769,187    |
| Deduct: Net operating expenses   | 11,873,357    | 8,218,732     |
| Equity at end of year  | \$ 20,447,098 | \$ 21,550,455 |

#### **INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION**

## **Consolidated Operating Statement**

For The Year Ended March 31, 1984

|  | 1984   | 1983   |
|--|--|--|
| Development and operating expenses  Special recovery projects  Industrial operations and assistance  Tourist operations and grants  New business development assistance  Marine farming operations  Real estate operating costs  Community planning and projects  Primary production operations  Scholarships and apprentice programs  L'oss on disposal of fixed assets | \$ 3,430,000<br>1,774,604<br>1,535,886<br>1,284,363<br>1,133,647<br>763,018<br>747,729<br>244,170<br>96,960<br>176,148 | \$ 2,280,295 * 1,301,130 * 1,292,506 1,171,053 681,899 606,216 228,332 102,564 288,575 |
| Administration expenses Salaries Office and miscellaneous expenses   | 11,186,525<br>1,661,566<br>482,715   | 7,952,570<br>1,745,449<br>680,397  |
| Professional fees  | 92,297<br>139,949<br>2,376,527   | 123,911<br>123,009<br>2,672,766  |
| Depreciation and amortization  | 1,467,057<br>1,085,607<br>2,552,664  | 1,391,913<br>387,841<br>1,779,754  |
| Total operating expenses for the year  | 16,115,716   | 12,405,090   |
| Revenue Tourist operations Real estate rentals Industrial operations Interest Marine farming operations Primary industry operations  | 1,239,212<br>1,124,689<br>803,252<br>646,324<br>386,440<br>42,442<br>4,242,359   | 1,166,093 * 1,031,381 925,647 * 556,806 434,467 71,964 4,186,358                       |
| Net operating expenses   | \$ 11,873,357  | \$ 8,218,732   |

<sup>\*</sup> Restated

## Cape Breton Development Corporation INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

## **Consolidated Statement** of Changes in Financial Position

For the Year Ended March 31, 1984

|  | 1984   | 1983  |
|--|--|---|
| Funds provided by Payment from Government of Canada Repayment and reduction of loans Proceeds on sale of fixed assets  | \$ 10,770,000<br>608,311<br>168,907                | \$ 11,105,000<br>524,363<br>334,784                               |
|  | 11,547,218   | 11,964,147  |
| Funds used for  Net operating expenses   | 11,873,357   | 8,218,732   |
| Less: Items not requiring an outlay of funds  Depreciation and amortization  Provision for doubtful loans and investments  Forgiveable portion of loans transferred to grants  Loss on sale of fixed assets  Reduction in deferred charges  Loss on write-off of investments | 1,467,057<br>735,985<br>82,886<br>176,148<br>1,589 | 1,391,913<br>387,841<br>( 42,374)<br>288,575<br>14,504<br>122,907 |
| Loans  | 9,409,692<br>743,449                               | 6,055,366<br>654,922  |
| Purchase of fixed assets - Rental facilities - Tourist facilities - Primary industry facilities - Secondary industry facilities  | 89,661<br>1,105,953<br>324,681<br>680,763          | 127,577<br>545,005<br>888,065<br>1,845,109                        |
| Purchase of investments  | 18,000   | 494   |
| Decrease in long term debt   | 231  | 2,279   |
|  | 12,372,430   | 10,118,817  |
| Increase (Decrease) in working capital   | ( 825,212)<br>3,849,356                            | 1,845,330<br>2,004,026  |
| Working capital at end of year   | \$ 3,024,144                                       | \$ 3,849,356  |

#### INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

#### Notes to the Consolidated Financial Statements

March 31, 1984

#### 1. General Policy

The objects of the Industrial Development Division are to promote and assist the financing and development of industry to provide employment on the Island of Cape Breton. In accomplishing these aims, the Corporation makes loans and investments, the amounts of which are often in excess of those which would be available through normal commercial sources. The Corporation also makes grants to assist enterprises which are considered likely to make a substantial improvement to the development of Cape Breton Island.

The Industrial Development Division is financed by way of Vote of the Parliament of Canada. Parliament voted \$10,770,000 for this purpose during the fiscal year ended March 31, 1984.

#### 2. Significant Accounting Policies

#### a) Basis of Consolidation

The financial statements of the Industrial Development Division include the results of the Division and all its subsidiaries as explained below. The subsidiaries are as follows:

|  | Corporation<br>Interest | Company<br>Year End |
|--|-------------------------|---------------------|
| Darr (Cape Breton) Limited<br>(Real Estate)                  | 100%                    | December 31         |
| Cape Breton Marine Farming Limited (Fish and Oyster Farming) | 100%                    | March 31            |
| Whale Cove Summer Village Limited (Tourist Accommodations)   | 62.5%                   | March 31            |
| Dundee Estates Limited (Tourist Accommodations)              | 100%                    | March 31            |
| Cape Breton Woolen Mills Limited (Carding and Spinning)      | 53.3%                   | March 31            |

As the financial statements of Whale Cove Summer Village Limited and Cape Breton Woolen Mills Limited showed deficit equity positions as at March 31, 1984, and the minority interest in losses to date have been absorbed against the total of the minority invested capital, the losses of these companies for the respective years are included in the consolidated net loss. As a consequence, no minority interest is shown in the balance sheet for these subsidiaries.

#### b) Fixed Assets

Fixed assets are recorded at cost. The cost and related depreciation of items retired or disposed of are removed from the books and any gains or losses are included in the

#### INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

#### Notes to the Consolidated Financial Statements

March 31, 1984

consolidated operating statement. Depreciation is provided on the straight-line method using rates based on the estimated useful lives of the assets generally as follows:

Buildings Up to 20 years
Equipment 4 to 10 years
Vehicles 3 to 4 years

#### c) Accounting Policy - Certain Subsidiaries

The statements of Dundee Estates Limited and of Cape Breton Marine Farming Limited both include notes indicating that their statements have been prepared on the assumption that the companies can continue to operate as going concerns, which assumption depends on the continued financial support of Cape Breton Development Corporation.

#### d) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value, with cost determined on a first in, first out basis.

| 3. | Fixed Assets                   | 1984          | 1983          |
|----|--------------------------------|---------------|---------------|
|    | Rental facilities              | \$ 6,021,589  | \$ 6,109,387  |
|    | Tourist facilities             | 8,301,117     | 7,542,337     |
|    | Primary industry facilities    | 3,291,509     | 3,175,309     |
|    | Secondary industry facilities  | 6,540,194     | 6,012,431     |
|    |                                | 24,154,409    | 22,839,464    |
|    | Less: Accumulated depreciation | 8,500,683     | 7,574,685     |
|    |                                | \$ 15,653,726 | \$ 15,264,779 |
|    |                                |               |               |

The four categories of fixed assets shown above each include land, buildings and equipment.

#### 4. Guarantees

During the 1976 year, the Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that company's \$70,000,000 - 11 1/4% Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$49,560,000.

The Corporation in 1971 guaranteed the repayment of bank advances to Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. This guarantee originally amounted to \$30,000,000. The balance of advances has since been reduced to \$12,300,000 of which \$2,000,000 is in U.S. dollars.

The Corporation made the guarantees for and on behalf of Her Majesty the Queen in right of Canada; therefore, any amounts required to be paid shall be paid out of the Consolidated Revenue Fund of Canada and not out of funds of Cape Breton Development Corporation.

#### 5. Commitments

As at March 31, 1984, the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures and loans totalling approximately \$2,400,000 over and above the amounts included in the financial statements at that time.

Société de développement du Cap-Breton

#### DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

#### Notes complémentaires aux états financiers consolides

31 mars 1984

est calculé suivant la méthode de l'amortissement linéaire à des taux fondés sur la durée d'utilisation probable des biens qui s'établit généralement ainsi:

Bâtiments can shaqu'à 20 ans Bâtiments de 4 à 10 ans Matériel can be 6 & 4 ans ans a shicules

c) Convention comptable de certaines filiales

Une note dans les états financiers de Dundee Estates Limited et de Cape Breton Marine Farming Limited indique que les états de ces sociétés ont été dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, laquelle dépend de l'appui financier continu de la Société de développement du Cap-Breton.

d) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant suivant la méthode de l'épuisement successif ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

| 15 264 779 \$ | 12 653 726 \$ |   |    |
|---------------|---------------|---|----|
| 589 p78 7     | 8 200 683     | Moins: Amortissement cumulé             |    |
| 22 839 464    | 24 154 409    |   |    |
| 6 012 431     | \$61 0\$\$ 9  | Installations de l'industrie secondaire |    |
| 3 175 309     | 3 551 206     | Installations de l'industrie primaire   |    |
| 7 542 337     | 8 301 117     | Installations touristiques              |    |
| \$ 288 601 9  | \$ 689 170 9  | notations en location                   |    |
| 1983          | 1861          | Immobilisations                         | 3. |
|               |               |   |    |

Chacune des quatre catégories d'immobilisations figurant ci-dessus comprend des terrains, des bâtiments et du matériel.

#### 4. Garanties

Au cours de l'exercice 1976, la Société a garanti le remboursement par Sydney Steel Corporation de 70 000 000 \$ en débentures 111/4\$ série D de cette société ainsi que le paiement de l'intérêt sur ces débentures. Sydney Steel Corporation avait emprunté ces fonds dans le but de financer le programme de remise en état de son usine. Le solde des débentures en cours a été réduit depuis lors à 49 560 000 \$.

La Société a garanti en 1971 le remboursement d'avances bancaires consenties à Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. Cette garantie se chiffrait initialement à 30 000 000 \$. Le solde des avances a été réduit depuis lors à 12 300 000 \$, dont 2 000 000 \$ US.

La Société a consenti ces garanties pour Sa Majesté la Reine du chef du Canada et en son nom, et toutes les sommes devant être versées devront provenir du Fonds du revenu consolidé du Canada et non pas des fonds de la Société de développement du Cap-Breton.

#### p Fngagements

Au 31 mars 1984, les engagements de la Division de développement industriel de la Société au chapitre des dépenses et des prêts totalisaient environ 2 400 000 \$ pour les montants portés aux états financiers à cette date.

Société de développement du Cap-Breton

#### DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

### Notes complémentaires aux états financiers consolidés

31 mars 1984

#### 1. Politique générale

Les objectifs de la Division du développement industriel consistent à favoriser l'expansion de l'industrie et à contribuer à son financement en vue de fournir de l'emploi aux gens de l'île du Cap-Breton. La Société atteint ces objectifs par l'octroi de prêts et par l'investissement de fonds souvent supérieurs aux montants que pourraient fournir les sources commerciales ordinaires. De plus, la Société offre des subventions aux entreprises qu'elle juge capables de fournir un apport considérable au développement de l'île du Cap-Breton.

La Division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement a voté des crédits de 10 770 000 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1984.

#### 2. Principales conventions comptables

#### a) Consolidation

Les états financiers de la Division de développement industriel incluent les résultats de la Division et de toutes ses filiales, comme il est expliqué ci-dessous:

| Fin d'exercice | Participation<br>de la Société |   |
|----------------|--------------------------------|---|
| 31 décembre    | 700 %                          | Darr (Cape Breton) Limited (rojilier)   |
| sram 18        | % 001                          | Cape Breton Marine Farming Limited (slevage du possion de des huiftes)  |
| 31 mars        | % 9'79                         | Whale Cove Summer Village Limited (souptisting tagents to make the first part of the control of the cont |
| stam 18        | 100 %                          | Dundee Estates Limited (logements touristiques)   |
| stsm 18        | % £,£2                         | Cape Breton Woolen Mills Limited  |

Comme les états financiers de Whale Cove Summer Village Limited et de Cape Breton Woolen Mills Limited indiquaient une situation déficitaire au 31 mars 1984 et que la part des actionnaires minoritaires dans les pertes subies jusqu'à maintenant a été imputée au total du capital minoritaire investi, les pertes de ces sociétés pour leur exercice respectif sont comprises dans la perte nette consolidée. Par conséquent, la part des actionnaires minoritaires dans ces filiales ne paraît pas au bilan.

#### enoitseilidomml (d

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. Le prix coûtant et l'amortissement correspondant des biens aliénés sont radiés des livres et les gains ou les pertes qui découlent de ces opérations sont inclus dans l'état consolidé des résultats. L'amortissement

#### DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL Société de développement du Cap-Breton

#### de la situation financière État consolidé de l'évolution

| \$ 998 648 8      | 3 024 144 \$          | Fonds de roulement à la fin de l'exercice                 |
|-------------------|-----------------------|---|
| 2 004 026         | 3 849 356             | Fonds de roulement au début de l'exercice                 |
| 1 845 330         | (825 212)             | triomoluor sh chnot ub (noitunimib) noitetrioment         |
| 10 118 817        | 12 372 430            | -   |
| 2 279             | 231                   | Diminution de la dette à long terme                       |
| <b>b</b> 6b       | 18 000                | Achat de placements                                       |
| 1 845 109         | £97 088               | · installations de l'industrie secondaire                 |
| 990 888           | 324 681               | - installations de l'industrie primaire                   |
| 900 949           | 1 102 923             | - installations touristiques                              |
| 127 577           | 199 68                | installations en location                                 |
|                   | 199 08                | Achat d'immobilisations                                   |
| 824 922           | 6 <b>₽₽ £₽</b> 7      | Prêtstásy   |
| 998 390 9         |                       |   |
| ))0 <b>11</b> 0 ) | 769 60 <del>v</del> 6 |   |
| 122 907           |                       | perte à la radiation de placements -                      |
| tos ti            | 1 289                 | - diminution des frais reportés                           |
| 288 575           | 841 971               | perte à la vente d'immobilisations                        |
| (42 374)          | 988 28                | - partie des prêts devenue subvention                     |
| 387 841           | 735 985               | - provision pour prêts et placements douteux              |
| E19 19E I         | LSO 764 I             | - amortissement   |
|                   |                       | Moins: Postes n'exigeant pas de sortie de fonds           |
| 8 218 732         | 11 873 357            | Charges d'exploitation nettes                             |
|                   |                       | Affectation des fonds                                     |
| <u> </u>          | 11 247 218            |   |
|                   | 10(.007               |   |
| 334 784           | 706 89I               | Produit de la vente d'immobilisations                     |
| 524 363           | 118 809               | Remboursement et réduction des prêts                      |
| \$ 000 901 11     | \$ 000 022 01         | Provenance des fonds Versements du gouvernement du Canada |
| E86I              | <b>7861</b>           |   |
|                   |                       |   |

#### DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

## État consolidé des résultats

| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation   Projets spéciaux de relance   Projets de relance   |                 |               |  |
|---|-----------------|---------------|--|
| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation de l'exercice   1774 604   2 280 295 \$  Exploitation rouristique et aubventons   1774 604   2 280 295 \$  Exploitation et projets communautaires   1535 886   1 301 130    Frais de bressu de trais divers et de formation   1 186 525   1 170 554    Frais de bressu et frais divers et de formation   1 186 525   1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1  | 8 218 732 \$    | \$ 738 878 11 | Charges d'exploitation nettes  |
| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation d'adions de relance Exploitation et aide industrielles Exploitation et aide industrielles Exploitation et aide industrielles Exploitation to unstique et subventions 1 255 886 1 301 130 40 1255 886 1 301 130 40 1255 886 1 301 130 40 1255 886 1 301 130 40 1255 886 1 301 130 40 1255 886 1 301 130 40 1255 886 1 301 130 40 1255 80 1255  | 4 186 358       | 4 242 359     |  |
| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation d'adivairent et charges d'exploitation d'adivairent et charges d'exploitation et alie industrielles d'administration et projets communautaires de bureau et frais de departes et de formation et projets en drivent et frais de bureau et frais de departes et de formation et projets en drivent et frais de departes et de formation et projets en drivent et frais de departes et de formation et projets en drivent et frais divers et de formation et projets en drivent et frais divers et de formation et projets en drivent et frais divers et de formation et projets en drivent et frais divers et de formation et projets en drivent et frais divers et de formation et projets en drivent et frais divers et de formation et projets en drivent et frais divers et de formation et projets et de formation et frais divers et de   | t96 T/          | 7.bb 7.b      |  |
| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation prinsite de charges d'exploitation de side industrielles   1746 604 2 280 295 \$  Exploitation toursique et subventions   1735 886   1 301 130    Exploitation toursique et subventions   1735 886   1 301 130    Frais de burses et de formation   1 467 057   1 39 191    Frais de burses et de formation   1 467 057   1 39 191    Frais de burses et de formation   1 467 057   1 39 191    Frais de burses et de formation   1 467 057   1 39 191    Frais de burses et de formation   1 467 057   1 39 191    Frais de burses et de formation   1 467 057   1 39 191    Frais de burses et de formation   1 467 057   1 39 191    Frais de burses et de formation   1 467 057   1 39 191    Frais de burses et de formation   1 467 057   1 39 191    Frais de burses et de formation   1 467 057   1 39 191    Frais de déplacement   1 467 057   1 39 191    Frais de burses et de formation   1 467 057   1 39 191    Frais de déplacement   1 467 057   1 39 191    Frais de déplacement   1 467 057   1 39 191    Frais de déplacement   1 467 057   1 39 191    Frais de déplacement   1 467 057   1 39 191    Frais de déplacement   1 467 057   1 39 191    Frais de déplacement   1 467 057    Frais de déplacement   1 467 057   1 39 191    Frais de déplacement   1 467 057   1 39 191    Frais de déplacement   1 467 057    Frais de des principles   1 400 057    Frais de des principles   1 400 057    Frais de des principles   1 400 057    Frais de de de mouse   1 400 057    Frais de de de mouse   1 400 057    Frais de de de mouse   1 400 057    Frais de de de de mouse   1 400 057    Frais de de de mouse   1 400 057    Frais   |                 |               | Elevage marin  |
| Frojets epéciaux de relance   3 430 000 \$ 2 80 295 \$ 5 \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$   |                 |               | stâràtri[  |
| Froisis de mise en valeur et charges d'exploitation d'innivitation de l'exercice de mise en valeur et charges d'exploitation d'innivitation de l'exercice 1 284 3600 3 430 000 5 1 280 295  |                 |               | Exploitation industrielle  |
| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation   Projets spéciaux de relance   Suppointation   Projets spéciaux de relance   Suppointation et projets communautaires   Suppointation pour priète et aubventions   Substitution   S  |                 | V V . V . V   | Loyers - opérations immobilières   |
| Frois de mise en valeur et charges d'exploitation   Projets spéciaux de relance   Projets spéciaux de relance   Projets spéciaux de relance   Projets spéciaux de relance   Exploitation et aide industrielles   1774 604   2 280 295 \$  |                 |               |  |
| Projets spéciaux de relance   2 430 000 \$  | * 000 331 1     |               | Produits   |
| Projets de mise en valeur et charges d'exploitation   Projets spéciaux de relance   Projets spéciaux de relance   Reploitation et aide industrielles   1774 604   2 280 295 4   | 12 405 090      | 16 115 716    | Total des charges d'exploitation de l'exercice   |
| Projets de mise en valeur et charges d'exploitation   | ₱97 977 I       | 2 552 664     |  |
| Projets de mise en valeur et charges d'exploitation   Projets spéciaux de relance   Projets des places   Projets de pourses et de formation   Projets de places   Projets de places   Projets de pourses   Projets de  | 387 841         | 709 880 I     | Provision pour prêts et créances irrécouvrables  |
| Projets de mise en valeur et charges d'exploitation   Projets spéciaux de relance   Repoitation et aide industrielles   1774 604   2 800 000 \$   | 1 391 913       | 1 467 057     | Amortissement  |
| Projets spéciaux de relance   Supplication   Projets spéciaux de relance   Projets spéciaux de relance   Exploitation et aide industrielles   I 774 604   I 774   | 2 672 766       | 2 376 527     |  |
| Projets spéciaux de relance   Supplication   Projets spéciaux de relance   Projets spéciaux de relance   Exploitation et aide industrielles   I 774 604   I 774   | 123 009         | 139 949       | Trais de déplacement framesagle de déplacement framesagle de déplacement framesagle de signal de déplacement framesagle de la françois de la  |
| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation       3 430 000 \$         Projets spéciaux de relance       3 430 000 \$         Exploitation et aide industrielles       1 774 604       2 280 295 \$         Exploitation et aide industrielles       1 284 363       1 301 130         Ajde à la création de nouvelles entreprises       1 284 363       1 284 363         Elevage marin       1 133 647       1 130 130         Plantification de nouvelles entreprises       1 133 647       1 171 053         Plantification et projets communautaires       244 170       228 332         Programmes de bourses et de formation       96 960       102 564         Programmes de bourses et de formation       244 170       228 575         Programmes de bourses et de formation       26 500       102 564         Perte à l'aliénation d'immobilisations       1 66 565       7 952 570         Frais d'administration       1 66 566       1 745 449   | 118 821         |               |  |
| Projets de mise en valeur et charges d'exploitation  Projets spéciaux de relance  Exploitation et aide industrielles  Exploitation et aide industrielles  Aide à la création de nouvelles entreprises  Levage marin  Planification et projets communautaires  Planification et projets communautaires  Planification et projets communautaires  Programmes de bourses et de formation  Programmes de bourses et de formation  Programmes de bourses et de formation  Profice à l'aliénation d'immobilisations  I 186 525  7 952 570  7 952 570  7 952 570   | Z6E 089         |               | Frais de bureau et frais divers  |
| Projets de mise en valeur et charges d'exploitation  Projets spéciaux de relance  Exploitation et aide industrielles  Exploitation et aide industrielles  Aide à la création de nouvelles entreprises  Levage marin  Planification et projets communautaires  Programmes de bourses et de formation  Perte à l'aliénation d'immobilisations  1186 525  795 576  1186 526  795 576  1186 525  795 576  | 644 S47 I       | 999 199 1     | · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·  |
| Projets de mise en valeur et charges d'exploitation  Projets spéciaux de relance  Exploitation et aide industrielles  Exploitation et aide industrielles  Aide à la création de nouvelles entreprises  Elevage marin  Coûts des opérations immobilières  Planification et projets communautaires  Planification et projets communautaires  Programmes de bourses et de formation  Programmes de bourses et de formation  102 564  | 7 952 570       | 11 186 525    | The first of the f |
| Prais de mise en valeur et charges d'exploitation  Projets spéciaux de relance  Exploitation et aide industrielles  Exploitation et aide industrielles  Exploitation et aide industrielles  I 284 363  I 284 364  I 284 365  I 280 295 \$  I 284 365  I 284 365  I 280 295 \$  I 284 365  I 280 295 \$  I 284 363  I 292 506  Exploitation touristique et subventions  I 133 647  I 171 053  Coûts des opérations immobilières  Planification et projets communautaires  Planification et projets communautaires  Planification primaire  244 170  228 332  |                 | 841 941       |  |
| Prais de mise en valeur et charges d'exploitation Projets spéciaux de relance Exploitation et aide industrielles Exploitation touristique et subventions  Aide à la création de nouvelles entreprises  Elevage marin  Coûts des opérations immobilières  Planification et projets communautaires  Planification et projets communautaires  1 230 200 \$4.50 \$ |                 |               |  |
| Prais de mise en valeur et charges d'exploitation Projets spéciaux de relance Exploitation et aide industrielles Exploitation touristique et subventions  Aide à la création de nouvelles entreprises  Elevage marin  Coûts des opérations immobilières  Coûts des opérations immobilières  1 230 000 \$ 1 250 000 \$ 1 301 130 \$ 1 301 130 \$ 2 280 295 \$ 3 430 000 \$ 3 430 000 \$ 3 430 000 \$ 5 280 295 \$ 5 280 295 \$ 5 30 200 \$ 5 3   |                 |               |  |
| Prais de mise en valeur et charges d'exploitation  Projets spéciaux de relance  Exploitation et aide industrielles  Exploitation touristique et subventions  1 235 886  1 301 130  2 280 295 \$*  1 133 647  1 171 053  Elevage marin  1 133 647  1 171 053   |                 |               |  |
| Prais de mise en valeur et charges d'exploitation  Projets spéciaux de relance  Exploitation et aide industrielles  Exploitation touristique et subventions  1 236 295 \$\frac{3}{430}\$ \$\frac{3}{1}\$ \$                 |                 |               | Coûts des opérations immobilières  |
| Prais de mise en valeur et charges d'exploitation et aide industrielles   |                 |               | Élevage marinÉlevage marin   |
| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation Projets spéciaux de relance   |                 |               | Aide à la création de nouvelles entreprises  |
| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation Projets spéciaux de relance   |                 |               | Exploitation touristique et subventions  |
| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation   | * \$ 280 295 \$ |               | Exploitation et aide industrielles   |
|   |                 | \$ 430 000 \$ |  |
| 1087  | COCI            | LOCK.         | - Franch of mileting to apprecent to mileting of mileting  |
|   | 1083            | 1991          |  |

<sup>\*</sup> chiffres redressés

#### DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

## État consolidé du capital social

| Capital social à la fin de l'exercise  | \$ 860 444 05 | \$ 520 455 \$ |
|--|---------------|---------------|
| Moins: Charges d'exploitation nettes   | 11 873 357    | 8 218 732     |
|  | 32 320 455    | 28 769 187    |
| Versements du gouvernement du Canada au cours de<br>l'exercice - crédits 30, 30a et 30b (note 1) | 000 044 01    | 11 102 000    |
| Capital social au début de l'exercice  | \$ 220 422 \$ | \$ 481 499 81 |
|  | #06I          |               |

#### DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

## Bilan consolidé

| leisos letige.   |                   |               |
|--|-------------------|---------------|
| Dette à long terme                                     | 56 299            | 26 830        |
| Á court terme<br>Créditeurs                            | \$ \$5\$ 011      | \$ 119 282    |
| tisesq   |                   | ***           |
|  | 21 244 151 \$     | \$ 968 608 77 |
| Frais reportés   | 60L I             | 3 298         |
| Autres éléments d'actif                                |                   |               |
| (E to dS eofon) anoitseilidomml                        | 12 653 726        | 15 264 779    |
|  | 811 467 1         | 2 459 852     |
| Placements   | 22 563            | E99 Þ         |
| Prêts et placements<br>Prêts                           | 999 I <i>LL</i> I | 2 455 289     |
| Accessed to the standard                               | 3 794 598         | 496 I89 Þ     |
|  | 27 554            | 906 06        |
| Stocks (note 2d)                                       | 824 401           | 915 420       |
| Sommos à recevoir du gouvernement du Canada            | 000 046           | 2 035 000     |
| Sommes à recevoir de la province de la Nouvelle-Écosse | 15 298            | 24 719        |
| Débiteurs et intérêts à recevoir                       | 615 463           | 661 407       |
| A court terme<br>Encaisse                              | 1 341 882 \$      | 811723\$      |
| Actif  | <b>†861</b>       | 1983          |
| au 51 mars 1984  |                   |               |

**51 544 121 \$** 55 306 866 \$

SI 220 422

860 TAP 0S

Garanties (note 4)

Engagements (note 5)

lisenoO ub mon uA

administrateur

...... (I ston) lisioos listiqe D

, administrateur

#### DIVISION DES CHARBONNAGES

## Notes complémentaires

31 mars 1984

#### Engagements

cours comprennent les montants suivants: Les engagements relatifs aux projets en immobilisations concernant l'exploitation minière en

environ 7 500 000 \$ pour le matériel minier souterrain;

environ 9 300 000 \$ pour le matériel roulant; et

environ 4 000 000 \$ pour les autres installations.

les fonds additionnels nécessaires à l'achèvement du contrat. de 55 000 000 \$. La Société a fait une demande pour obtenir l'approbation pour se procurer construction de deux tunnels, dépassera dans une large mesure le financement déjà approuvé On prévoit que le coût d'achèvement de la phase II de la mine Donkin-Morien, qui consiste en la

l'aménagement de la mine souterraine en raison des coûts considérables qui sont en jeu. tenant compte de la qualité du charbon extrait et des problèmes que pose le financement de La Société procédera à l'évaluation de la viabilité du projet avant d'amorcer la phase III, en

#### 5. Gain éventuel

relativement à la construction des installations de préparation du charbon Victoria Junction. La Société a entrepris des négociations à l'égard d'une réclamation contre un entrepreneur

La réclamation faite par la Société a été réfutée par l'autre partie en cause et il est possible

en est, que la Société pourrait recevoir. C'est la raison pour laquelle aucun montant n'a été Il n'est toutefois pas possible, pour l'instant, de prévoir l'issue de ce litige ni même le montant, s'il qu'elle soit portée devant les tribunaux.

financiers. comptabilisé par la Société à l'égard de cette réclamation ni n'est inclus dans les présents états

#### Contrat de ventes à long terme

accord expirera en 2011. Power Corporation, d'une partie considérable de la production de charbon de la Société. Cet La Société et Nova Scotia Power Corporation ont conclu un accord portant sur la livraison, à

#### Régime de retraite

de retraite, sera d'environ 9 400 000 \$ par an de 1984 à 1988 et de 3 700 000 \$ de 1989 à montant annuel minimal requis pour des services antérieurs et actuels, incluant les prestations Les comptes au 31 mars 1984 ne comprenaient aucune provision à l'égard de ce passif. Le 31 décembre 1982 a révélé l'existence d'une dette actuarielle non capitalisée de 59 800 000 \$. Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du

Société chaque année. Les prestations de retraite actuelles totalisent environ 8 300 000 \$ et le solde sera financé par la

#### Evénement postérieur à la date du bilan

future de l'entreprise ou la valeur des biens détruits. de la mine. Aucune évaluation ne peut être effectuée à l'heure actuelle relativement à la viabilité Le 5 avril 1984, un incendie est survenu à la mine de charbon n°26, qui a entraîné la fermeture

#### DIVISION DES CHARBONNAGES

## Notes complémentaires

31 mars 1984

#### Principales conventions comptables

a) Financement

Le financement des pertes d'exploitation minière et des projets en immobilisations de la Société est assuré par des crédits votés par le Parlement du Canada.

b) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

c) Immobilisations

Les immobilisations de la Société sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement de ces immobilisations est calculé selon leur durée d'utilisation prévue. Le Conseil du Trésor du Canada a indiqué qu'aux fins de la détermination des crédits parlementaires, on ne doit pas tenir compte de l'amortissement dans le calcul des pertes d'exploitation minière. Pour arriver au montant en question, on a donc éliminé la provision pour amortissement.

| \$ 986 787 882 | \$ 518 643 815 \$                  |  |     |
|----------------|------------------------------------|--|-----|
| 849 980 911    | 160 404 941                        | Amortissement cumulé (note 1)  |     |
| 324 219 664    | 906 090 111                        |  |     |
| 21 887 851     | 128 641 62                         | snoitsatilidommi sartuA  |     |
| 47 781 827     | 24 222 462                         | Chemin de fer de Devco   |     |
| 42 713 858     | 45 659 34                          | Usine de préparation du charbon  |     |
| 34 408 107     | 0LI L6\$ 6\$                       | Mine Donkin  |     |
| 28 493 226     | 71 513 155                         | Mine Prince  |     |
| 88 129 728     | 916 441 89                         | Mine no 26   |     |
| \$ 490 940 16  | \$ 844 098 001                     | Mine Lingan  |     |
| 1983           | 1861                               | enoitseilidomml  | .£  |
| \$ 044 488 91  | \$ 618 984 91                      |  |     |
| 100 000        | 147 83                             | Moins: Provision pour créances douteuses   |     |
| 0tt 486 9I     | 090 664 91                         |  |     |
| 84178          | 747 IOI                            | Employés   |     |
| 000 869        |                                    | snoitsalilommi na  |     |
|                |                                    | Crédits à recevoir - crédit 25 pour les dépenses                                     |     |
| 16 205 262 \$  | \$ 818 798 31                      | Clients  |     |
| E86I           | <del>1861</del>                    | Débiteurs  | .2. |
|                | 090 66t 9I  Ltl 101  \$ EIE L6E 9I | Clients Crédits à recevoir - crédit 25 pour les dépenses en immobilisations Employés | .2. |

#### Société de développement du Cap-Breton DIVISION DFS CHARRONNAGE

## DIVISION DES CHARBONNAGES

## État de l'évolution de la situation financière

| \$ 291 196 62 | \$ 170 280 81 | Fonds de roulement à la fin de l'exercice  |
|---------------|---------------|--|
| 596 699 87    | 29 961 152    | Fonds de roulement au début de l'exercice  |
| (108 862 84)  | (180 929 11)  | Augmentation (diminimination) and solution a |
| 128 903 888   | 111 262 129   |  |
| 82 385 372    | 91 636 312    | Oépenses en institution no sacrado de la commina escração de la commina escrição de la comm |
| 919 819 91    | 49 622 754    | Perte nette d'exploitation minière   |
| Z80 90E 98    | 840 889 66    | Affectation des fonds  |
| 23 704        | 509 336       | Produit de l'aliénation d'inmobilisations  |
| 000 971 14    | 16 098 442    | - su titre des dépenses en immobilisations -<br>crédit 25 (note la)  |
| \$ 282 301 41 | 83 325 270 \$ | - au titre des pertes d'exploitation minière -<br>crédits 20 et 20h (note la)  |
|               |               | Versements par le Canada   |
|               |               | Provenance des fonds   |
|               | #86I          |  |

#### **DIVISION DES CHARBONNACES**

### État des résultats

| \$ 919 219 97        | 49 622 754 \$  | Perte nette d'exploitation minière de l'exercice                    |
|----------------------|----------------|---|
| S3 28¢ 169           | 32 569 210     | d'exploitation minière (note 1c)                                    |
|                      |                | Moins: Amortissement non déductible dans le calcul des pertes       |
| 70 102 685 *         | 496 161 28     |   |
| (2847 395)           | (024 400 I )   | stiuborq sautres produits   |
| ₹ 207 050            | 4 338 827      | Retraite anticipée  |
| 178 821              | LL9 996 II     | Régime de retraite  |
| . 602 786 03         | 016 006 99     | Excédent des charges d'exploitation sur les produits d'exploitation |
| • 788 740 ISS        | 768 960 907    | Total des charges d'exploitation                                    |
| 9 353 290            | (12 167 132)   | Diminution (augmentation) des stocks de charbon                     |
| 23 584 169           | 32 569 210     | Amortissement   |
| 969 816 9            | 164 689 9      | Achat de charbon nodrado ab tada                                    |
| 494 698 E            | 3 325 426      |   |
| 3 489 144            | 3 291 918      | Location de matériel lourd  |
| 914 689              | 86L 0LL        | Redevances  |
| 2 598 218            | 3 012 188      | Subventions à la place de taxes                                     |
| 507 149 8            | 7 336 384      | Electricité   |
| * 800 089 <b>*</b> I | 12 025 613     | Matériel de réparation noitaragèr de lairáta                        |
| 23 540 468 *         | 22 207 328     | Matières et fournitures   |
| 8 571 513            | p8p pp8 6      | Droits supplémentaires  |
| 13 085 000           | 14 356 000     | Indemnité pour accident du travail                                  |
| 13 049 000           | 15 288 000     | Congés et vacances  |
| 961 466 16           | \$81 9Lb 16    | Charges d'exploitation Salaires                                     |
| 849 090 041          | 139 194 982    | Produits d'exploitation   |
| 3 210 100            | 2 578 511      | Produits extérieurs du chemin de fer                                |
| 199 820 218          | 146 616 471    |   |
| ,                    | , av 717 701   |   |
| 4 926 582            | Z01 10Z Z      | Moins: Frais de vente extérieurs                                    |
| \$ 091 222 121       | \$ 822 218 441 | Produits Ventes de charbon  |
| 1983                 | 1881           |   |

<sup>\*</sup> chiffres redressés

# Société de développement du Cap-Breton DIVISION DES CHARBONNACES

## État du capital social

| <del>508 444 138 \$</del> | \$ 988 949 \$87   | Solde à la fin de l'exercice  |
|---------------------------|-------------------|---|
| 70 102 685                | <b>496 161 28</b> |   |
| 23 584 169                | 32 569 210        | Amortissement des immobilisations (note 1c)   |
| 918 819 94                | 49 622 754        | Déduire: Pertes d'exploitation minière  |
| 338 949 853               | 367 867 850       |   |
| 000 971 17                | 7th 860 9I        | Versements par le Canada au titre des dépenses<br>en immobilisations - crédit 25 (note la)                    |
| 14 105 383                | 83 325 270        | Ajouter: Versements par le Canada au titre des pertes<br>d'exploitation minière - crédits 20 et 20b (note la) |
| \$ 040 \$ 562 \$52        | \$ 821 444 138 \$ | Solde au début de l'exercice  |
| 1983                      | 1984              |   |

#### **DIVISION DES CHARBONNACES**

(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

#### Bilan

au 31 mars 1984

|                    |   | Engagements (note 4)   |
|--------------------|---|--|
| 301 240 077 \$     | \$ 888 \$11 888                         |  |
| <u>268 444 138</u> | <b>582 675 886</b>                      | Capital social du Canada d'après l'état ci-joint   |
|                    |   | Capital social   |
| 32 795 939         | 23 038 205                              |  |
|                    | 11 368 288                              | Avances - gouvernement du Canada   |
| 2 126 357          | 974 048 4                               | Retenues salatiales  |
| 1 240 000          | 000 086 6                               | Frais courses as constant from the first course and the first course are constant from the first course and the first course are constant from the first course and the first course are constant from the first course and the first course are constant from the first course and the first course are constant from the first course and the first course are constant from the first course and the first course are constant from the first cou |
| 13 228 847         | 12 613 194                              | Salaires et indemnités de congé courus   |
| 12 540 735 \$      | \$ 442 982 41                           | A court terme<br>Créditeurs  |
|                    |   | iese¶  |
| 301 240 077 \$     | 338 714 388 \$                          |  |
| 238 482 986        | 267 643 815                             | (8 to £ soton) anoitseilidomml   |
| 160 757 26         | 71 070 573                              |  |
| ZZ8 I9             | 130 980                                 | Charges payées d'avance  |
| 14 616 152         | 608 060 1                               | Matières et fournitures d'exploitation   |
| 21 217 961         | £60 \$89 ££                             | Stocks au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants Charbon nodrad  |
| 16 887 440         | 16 435 319                              | Débiteurs (note 2)   |
| \$ 199 849 6       | 6 723 286 \$                            | Encaisse   |
|                    | , | À court terme  |
| 1983               | 4861                                    | PitoA  |
|                    |   | au 31 mars 1984  |

lisenoO ub mon uA

\*!!otextainimbe

, administrateur

## Rapport des vérificateurs

Au ministre de l'Expansion industrielle régionale Ottawa (Ontario)

Mous avons vérifié le bilan et l'état du capital social de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1984 ainsi que les états connexes des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vêrification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Les états financiers de la Division du développement industriel et de ses filiales ont été consolidés. Comme l'exige la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel sont présentés séparément.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation du financière de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1984 ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

À notre avis également, la Société a tenu les livres comptables appropriés et les opérations portées à notre connaissance étaient de la compétence de la Société.

Touche Ross & Co. Comptables agréés

Sydney (Nouvelle-Ecosse) le 11 mai 1984

Société de développement notsia-qan du Cap-Breton

### RAPPORT et etats financiers

#### Table des matières

| savietnamalamos sato                           |   | 23 |
|--|---|----|
| 915ionanif notitula de la situation financière |   | 22 |
| at consolidé des résultats                     | ٠ | 12 |
| st consolidé du capital social                 |   | 50 |
| lan consolidé                                  |   | 61 |
| ləirisubni inəməqqoləv <b>əb ub</b> noiziv     |   |    |
|  |   |    |
| səriğimentəlires                               |   | ΔI |
| at de l'évolution de la situation financière   |   | 91 |
| at des résultats                               |   | 91 |
| et du capital social                           |   | bΙ |
| ue <sub>l</sub>                                |   | 13 |
| sagennodaes charbonnages                       |   |    |
| pport des vérificateurs                        |   |    |
|  |   |    |

31 mars 1984





.srusnim

. . . la société s'efforce de l'aider par des colloques et des programmes de leadership communautaire.

l'opération est toujours rentable. Le let juillet 1983, on a inauguré la marina et le nouveau parcours de golf de neuf trous de la station touristique de Dundee. Entre le 25 juin et le 2 septembre, le taux d'occupation de la station a été de 91 %.

moins que l'année précédente, et

Le groupe chargé des projets d'investissement de la Division du développement industriel a poursuivi son programme de modernisation du parc industriel de Sydport et d'aménagement d'installations touristiques. Il a en outre accordé un soutien administratif au gouvernement fédéral pour trois projets spéciaux de relance d'une valeur totale de relance d'une valeur totale de 5.9 millions de dollars.

proximité de Mabou. A l'heure actuelle, l'aide est accordée sous forme de programmes de culture d'arbres fruitiers, de subventions à la culture du bleuet, d'un programme de location de taureaux et de béliers, d'un programme de plantation d'arbres de Noël et de colloques portant sur les aspects colloques portant sur les aspects pratiques de la foresterie.

11 000 touristes s'en sont prévalus. peu plus d'ampleur et près de d'hébergement chez l'habitant a pris un secteur du tourisme, le programme ont enregistré une hausse. Dans le encourageants et les ventes d'hustres Sevage du poisson ont été En outre, les résultats de truites élevées en eau salée. des plus importants vendeurs de la société est devenue aujourd'hui l'un développement des entreprises. Ainsi, participer directement au croissance économique était de cas, la meilleure façon de stimuler la société a découvert que, dans bien des Au cours des douze dernières années, la

Bien que Parcs Canada ait fait état d'une baisse de plus de 12 000 visiteurs à la forteresse de Louisbourg, le restaurant de l'Hôtel de la Marine a servi 51 602 repas, soit seulement 625 de

> Les "hommes des profondeurs" présentant un numèro lors du pique-nique de la société.

progresser en dépit d'une certaine prudence affichée par les gens d'affaires du monde entier au sortir de la crise économique. On estime que les offres de financement ont contribué à créer près de quatre cents emplois pendant l'année.

Plus le lancement du projet Venture de Mobil approche, plus les installations situées à Sydney Harbour et au détroit de Canso éveillent l'espoir. La société travaille de concert avec les organismes de financement des gouvernements fédéral et provincial en vue d'accélérer la croissance de ces installations et d'aménager l'infrastructure maritime nécessaire. Maintes entreprises nationales et internationales ont déjà fait savoir qu'elles étaient intéressées à savoir qu'elles étaient intéressées à simplanter dans l'île.

La Division du développement industriel a continué à collaborer avec la Division des charbonnages afin d'encourager la fabrication de matériel et de biens non durables pour les mines. Cette initiative a porté fruit puisque la valeur du matériel d'exploitation du charbon fabriqué à l'île du Cap-Breton est passée d'environ 1,5 million de dollars en 1977 à 9,5 millions de dollars en 1977 à 9,5 millions de dollars l'année dernière.

Au cours de l'année, la société a établi, avec la collaboration du ministère du avec la collaboration du ministère du Développement de la province, la internationale du Canada située dans la sone industrielle et maritime de Sydport. Un centre moderne de développement de l'industrie océanique a été construit à Sydport, ainsi qu'une nouvelle galerie de bureaux qui est déjà occupée à 75 %.

L'industrie de la pêche cherche toujours à sortir d'une période difficile et la société s'efforce de l'aider par des colloques et des programmes de leadership communautaire. En outre, de l'aide financière sous forme de capital d'emprunt a été fournie à deux entreprises de transformation du poisson.

Dans le secteur agricole, la société continue d'insister sur l'expansion et la diversification et offre une gamme de programmes novateurs dans ses centres agricoles situés à Point Edward et à

connexes, la nouvelle convention n'a

négociations du syndicat sur la question

un accord provisoire avec le comité de

négociations. Bien qu'on en soit venu à

non anoitsaup sal ,aupinamA'b ainu unité de négociation, les Métallurgistes

convention signée avec la principale

reconduction des contrats venant à

expiration pendant l'année. Quant à la

Corporation Restraint Act qui impose la

négociation collective. La société s'est

de l'ancienneté et d'autres points

monétaires ont fait l'objet de

conformée à la Public Sector

Edward. l'exploitation agricole de Point Le coin des enchères à



des cirés au Cap-Breton. Maintenant, on confectionne

. əəlnmis inspectant la longue taille [stiotb al sb rittag à smsisiott] Le prince Michael de Kent

pas été ratifiée par les membres et

négociation s'est tenu en mars et a déterminer l'avenir de l'unité de exécutif syndical. Le vote devant nécessité l'élection d'un nouvel puis relevée de ses fonctions, ce qui a suspendue par le bureau international, d'Amérique de l'endroit a été direction locale des Métallurgistes unis situation s'est compliquée du fait que la Métallurgistes unis d'Amérique. La représenter les employés membres des Workers Union pour obtenir le droit de seconde tentative de la Canadian Mine industrielles a été marqué par la précédente, le climat des relations Comme ce fut le cas l'année l'ancienne a été prorogée.

INDUSTRIEL LE DÉVELOPPEMENT

de la question. d'indemnisation. efficaces des demandes

précédente, illustrent bien la pertinence préservation de l'ouie, lancés l'année détection des risques chimiques et de diagnostics. Les programmes de soins d'urgence et d'établissement des d'instituer des programmes complets de du moins nous l'espérons, la nécessité et de surveillance, ce qui devrait réduire, renforcé les programmes de prévention La Direction des services de santé a

surveillance et une administration plus

système d'indemnisation des accidents rapports sur les accidents du travail et le

à informatiser et à intégrer la gestion des

La société a lancé un programme visant

du travail, afin de permettre une

précédente, pour atteindre 14,35 comparativement à l'année quelque 1,25 million de dollars, accidentés du travail ont augmenté de Les coûts relatifs à l'indemnisation des représenter l'unité de négociation. d'Amérique dans leur droit de confirmé les Métallurgistes unis

pendant l'année

quatre cents emplois contribué à créer près de

de financement ont

Sortto sol oup omitso nO

millions de dollars.

industriel de la société a continué à La Division du développement

6



Préparation du matériel de simulation d'exploitation par longue taille.



mesures prises à cet égard, mentionnons l'installation sous terre d'appareils de surveillance de l'environnement à distance, l'adoption de mesures de sécurité et de prévention des incendies et la mise en oeuvre de programmes de formation. La mise sur pied des programmes réguliers de recyclage à l'intention des responsables des travaux souterrains de tous les niveaux est digne de de tous les niveaux est digne de

Au cours de l'année, aucun affrontement sur le plan de la

formation des ressources humaines dont le financement avait été approuvé l'an dernier. On y trouve des salles de cours, un atelier et des bureaux pour le personnel administratif, ainsi qu'une longue taille simulée et du matériel d'exploitation souterraine le plus perfectionné qui soit.

La direction porte une attention particulière à la sécurité aussi bien dans particulière à la sécurité aussi bien dans

particulière à la sécurité aussi bien dans particulière à la sécurité aussi bien dans les mines qu'en surface. Elle cherche sans cesse à éliminer les dangers inhérents à l'exploitation minière. À titre d'exemple des nombreuses

confirmés et des analyses économiques menées à bonne fin. La préparation des plans concernant les essais à l'échelle d'un procédé en deux étapes promettant une production de carburant et de combustible plus importante et des prix plus bas va bon train.

L'usine pilote mobile du Conseil
L'usine pilote mobile du Conseil

national de recherches (CMR), installée national de recherches (CMR), installée à l'usine de préparation du charbon de Victoria Junction, a fonctionné de juin à octobre, démontrant ainsi qu'il est possible de récupérer le charbon contenu dans les résidus épaissis de l'usine de préparation, ainsi que dans les bassins. Elle a également révélé la possibilité de récupérer certaines quantités de magnétite contenue dans les résidus à l'aide d'un séparateur magnétique spécial.

L'usine mobile a été exploitée par le personnel du CNR aidé de la Guildcraft Ltd., détentrice d'une licence de procédé, et des employés de la société. Les négociations entre la société et la Guildcraft Ltd. ont débouché sur la mise en chantier d'une usine de récupération et d'amélioration des fines de charbon accumulées lors des activités de l'usine de lavage de Sydney Mines. l'usine de lavage de Sydney Mines.

Des progrès considérables ont été réalisés au cours de l'année dans l'enseignement de nouvelles techniques aux employés.

Le fait le plus marquant est sans doute l'ouverture officielle du centre de

on y trouve... anne longue taille simulée et du matériel d'exploitation souterraine le plus perfectionné que soit.



gagnante du tournoi de balle Remise du trophée à l'équipe

Le carbogel est produit selon un Nouveau-Brunswick. hydro-electrique du Chatham de la Commission chaudières de la centrale électrique de partie ayant servi à alimenter les 4 000 t ont été produites, la plus grande mois je juillet 1983. Cette année-plà, exploitation commerciale au début du L'usine pilote de carbogel est entrée en encourageantes.

révélées particulièrement

d'agglomération du pétrole, se sont

accord de licence conclu avec la société. Carbogel, de Suède, en vertu d'un procédé breveté mis au point par AB

pétrole. consacrés au remplacement du programme énergétique national ont été puisés à même les fonds du le programme, \, 15 millions de dollars Mines et des Ressources. Pour financer ministère fédéral de l'Energie, des Nouveau-Brunswick (CNHB) et le Commission hydro-électrique du accord tripartite conclu par la société, la Le projet est réalisé en vertu d'un

ment encourageantes. révélées particulièreation du pétrole, sont le procédé d'agglomèruéfaction du charbon et ions, le carbogel, la liq-Trois nouvelles réalisat-

effectués en 1982 à l'usine pilote ont été cours de l'année, les résultats des essais progresser de taçon satisfaisante. Au en combustible liquides continue de charbon du Cap-Breton en carburant et L'importante étude sur la conversion du

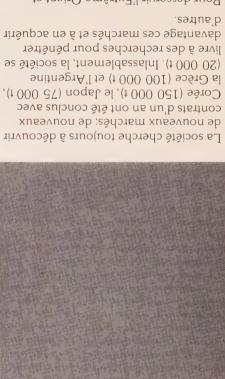


d'orientation. de la mine lors de la Journée Etudiants revenant d'une visite

partance pour la Corée. d'un super-charbonnier en Remplissage à pleine capacité

de déchargement songent à faire de pays possédant d'immenses installations l'attention du monde entier et certains éloignés. Cette opération a attiré avant leur départ vers des marchés cargaisons des super-charbonniers détroit de Canso pour compléter les Cap-Breton est fransportée jusqu'au autodéchargeants, la houille du super-charbonniers. Grâce aux navires chargement partiel des côte est des Etats-Unis ne permet qu'un protondeur des eaux portuaires de la houille américaine. En effet, la super-charbonniers contenant de la

la liquéfaction du charbon et le procédé Trois nouvelles réalisations, le carbogel,



Pour desservir l'Extrême-Orient et

pleine charge, au détroit de Canso, les société a adopté l'idée de remplir à réduire les frais de transport maritime, la



du centre ferroviaire à Victoria Junction. ter a été relogée dans le nouvel édifice L'administration centrale du chemin de

exigences du marché. navires dont la taille correspond aux permettraient à la société de charger des navires de type Panamax de 60 000 t, des travaux en vue du chargement de navires. L'approbation et l'exécution d'un quai et d'un chargeur mobile de d'une nouvelle chaussée sur remblai, reconstruction du quai, on disposera Une tois terminée la deuxième étape de

plir à pleine charge, . . . a adopté l'idée de remport maritime, la société réduire les frais de transl'Extrême-Orient et Pour desservir

par période de vingt-quatre heures. chargement de 10 000 t à 18 000 t permis de porter le rythme garanti de wagons à déchargement rapide ont Les trains unitaires ainsi que les

interruption pendant le chargement des près de 2 000 t chacun, sans trois trains unitaires, d'une capacité de déchargement rapide et le recours à É anogew sab alamitqo noitasilitu! Brésil. Ces installations favorisent Walter Leonhardt à destination du en service avec le chargement du et le tréteau de déchargement entraient Le 15 août 1983, la jetée internationale

60 000 t de mazout requises chaque de remplacement qui produit les noitellateni anu transfriem abássoq années d'activité. Victoria Junction

de quelque 200 000 t. Les exportations

fandis que nos exportations ont diminué

comparativement à 2 840 323 tl'année

pour l'année s'est élevé à 2 724 054 t,

Le volume total des ventes de charbon

capacité de manutention du matériel de

programme d'amélioration de la

Il s'agit là d'une autre étape du

augmentation d'environ 100 000 t,

Nouvelle-Ecosse ont enregistré une

à la Société hydro-électrique de la

précédente. Nos ventes de charbon

la société.

plus de 27 millions de dollars. entrainant une baisse des ventes de Corporation ont chuté à 74 000 t, métallurgique à la Sydney Steel fours à coke, les ventes de houille fermeture de la deuxième batterie de incendie au quai d'expédition. Avec la ont été annulées en janvier à cause d'un

Iltalie, tel que stipulé par contrat. Brésil, de la Suède, de la Belgique et de a approvisionné ses clients réguliers du Sur les marchés d'exportation, la société



Exposition d'équipement de sécurité dans le mail local.

Equipment Inc. a mis au point un modèle plus puissant qu'elle a installé dans la pente n° 2. À la fin de l'année, cette aléseuse avait percé une galerie première pour une machine de cette taille utilisée dans un gisement en production.

Mous croyons maintenant que le gisement de houille sera atteint avant la fin de 1984, après quoi un gros échantillon global de charbon sera prélevé à titre expérimental.

En raison de l'incendie survenu dans la houillère n°26, la British Mining Consultants Ltd. et la société procèdent à une nouvelle étude de faisabilité réalisée plus tôt concernant l'aménagement d'un puits à Glace Bay qui remplacerait la houillère n°26.

no le rendement par poste-personne, mesure de de productivité dans le secteur de l'exploitation minière, a augmenté, passant de 4,5 t

Au cours de l'année, l'usine de préparation du charbon de Victoria Junction a traité 2 237 000 t de charbon brut, ce qui lui a permis de produire 1 009 000 t de houille métallurgique et 627 000 t de houille thermique. Le rendement total en charbon épuré représente, en moyenne, 73 % de la production annuelle de charbon brut.

Des considérations d'ordre économique ont forcé la société à fermer l'usine de lavage de Sydney Mines après trente



Un stagiaire à la mine.

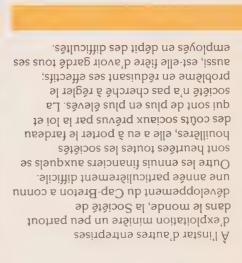
Pendant l'année, la société a continué d'exploiter la houillère n° 26 et les puits Lingan et Prince, extrayant ainsi plus de 2,8 millions de tonnes de charbon vendable, une forte augmentation par repport à l'année précédente. Outre cette augmentation du volume réel, le rendement par poste-personne, mesure de productivité dans le secteur de l'exploitation minière, a augmenté passant de 4,5 t à 5,3 t, ce qui est le niveau de productivité le plus élevé passant de 4,5 t à 5,3 t, ce qui est le niveau de productivité le plus élevé passant de productivité le plus élevé

Après l'essai fructueux, à titre expérimental, d'une aléseuse lors des travaux d'exploitation de la mine Donkin-Morien, la Lovat Tunnel



De taçon gênêrale, les besoins en houille thermique devraient aller en augmentant puisque la plupart des pays poursuivent leurs programmes de conversion du pétrole à la houille pour la production d'électricité. Étant donné l'augmentation prévue des besoins internes de la Société hydro-électrique de la Mouvelle-Écosse en 1984 et l'addition de deux unités de 150 MW à la centrale électrique Lingan, notre aptitude à étendre les marchés d'exportation de houille thermique n'est limitée que par l'accessibilité et le coût.

Mineurs de la houillêre n° 26 apprenant les techniques de lutte contre l'incendie.



DE L'ANNÈE

RÉTROSPECTIVE

ug jno spertes ont pu être reéduites grâce à l'amélioration marquée de la production et de l'efficacité, notamment pendant la deuxième partie de l'année.

Les pertes ont été importantes, mais moins considérables que prévu. Il convient de noter que les prix payés pour la houille ont approché les prix prévus et que les pertes ont pu être réduites grâce à l'amélioration et de marquée de la production et de amélioration se poursuit, la société amélioration se poursuit, la société sera en mesure de limiter les pertes de façon appréciable au cours de la prochaine année.

L'industrie minière du monde entier a continué de produire en quantités considérables, ce qui a donné lieu à une surabondance de houille métallurgique et, par voie de conséquence, à une baisse des prix. Certains signes nous permettent de



forçant ainsi la société à fermer la houillère n° 26. Si cette dernière ne peut être remise en exploitation, la société risque une pénurie de houille métallurgique. Or, il est de la plus haute importance que les contrats internationaux de houille que nous avons mis tant de soin à préparer et à négocier au cours des dix dernières années soient respectés. Si la houillère n° 26 reste inactive, la société devra se préoccuper d'abord et avant tout de l'aménagement d'une nouvelle source l'aménagement d'une nouvelle source mondiaux concurrentiels. Un incendie survenu peu après la fin de l'année a causé la mort d'un employé,

houille métallurgique à des prix

commercialiser sans difficulté sa

vraisemblablement pas aussi

vient, cette diminution ne sera

importante que celle de l'an dernier.

une réduction au cours de l'année qui

s'améliorer. Même s'il est probable que

le tonnage stipulé par contrat accuse

croire, toutefois, que la situation va

La société prévoit donc

DU CAP-BRETON DEVELOPPEMENT SOCIÉTÉ DE

*NOITAROAROS* DEVELOPMENT CAPE BRETON



1881 niui 25 al

(Ontatrio) ewettO Chambre des communes de l'Expansion industrielle régionale Au Ministre

Western him

Monsieur le Ministre,

développement du Cap-Breton. 31 mars 1984, le tout conformément à l'article 33 de la Loi sur la Société de de la Société de développement du Cap Breton pour l'exercice financier prenant fin le Il me fait plaisir de vous soumettre, aux fins de présentation au Parlement, le rapport

de vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments

respectueux.

D.S. Rankin Le Président,



Tél.: (902) 564-7310 BIb ek3 Sydney (Nouvelle-Écosse) C.P. 1330 de la société est la suivante: L'adresse postale du siège social

Tél.: (902) 564-2848 BIb eK6 Sydney (Nouvelle-Écosse) C.P. 2500 L'adresse postale est: Devcoal, à Glace Bay (N.-É.). ses bureaux dans l'immeuble et de la distribution du charbon a Le Département de l'exploitation

Tél.: (902) 564-3600 BIP 6T7 Sydney (Nouvelle-Ecosse) C.P. 1750 L'adresse postale est: Sydport de Point Edward (N.E.). situés dans la zone industrielle, développement industriel sont Les bureaux du Département du

régulières de deux jours.

President intérimaire:

bassin houiller de Sydney.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Directeurs:

Vice-président et trésorier

### **LES CADRES SUPERIEURS**

| M. R.P. Nicholson  | l'élaboration des projets                          |  |  |
|--------------------|--|--|--|
|                    | Vice-président, Département de                     |  |  |
| M. Carl Turner     | Vice-président, Département des resources humaines |  |  |
| M.A. Roy MacLean   | Vice-président, Département de la planification    |  |  |
| M. John L. Dodge   | ləirisubni inəməqqoləvəb                           |  |  |
|                    | Vice-président, Département du                     |  |  |
| M. Douglas Shield  | l'exploitation et de la distribution du charbon    |  |  |
|                    | Vice-président principal, Département de           |  |  |
| M. Bruce R. McDade | Vice-président principal et secrétaire             |  |  |
| M.D.S. Rankin      | Président et directeur général                     |  |  |
|                    |  |  |  |

Le conseil d'administration a tenu, au cours de l'année, deux réunions

Cap-Breton et de favoriser l'essor de l'industrie de charbon dans le

Elle a pour objectif de stimuler la croissance économique de l'Île du

de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton (1967-1968).

La Société de développement du Cap-Breton a été instituée aux termes

M. D. MacInnis, Glace Bay (Nouvelle-Écosse)

M. John F. Burke, Sydney (Nouvelle-Écosse)

M.D.S. Rankin, Sydney (Nouvelle-Écosse)

M. Larkin Kerwin, Sillery (Québec)

M. Graham Skerrett

LA SOCIÉTÉ DE DÚ DU CAP·BRETON

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Année terminée le 31 mars 1984





LA SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

RAPPORT D'ACTIVITÉ
Année terminée le 31 mars 1984

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

ANNUAL REPORT

Vest Ending March 31, 1965



# CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS MARCH 31, 1985





May 7, 1985

Honourable Sinclair Stevens Minister of Regional Industrial Expansion House of Commons Ottawa, Ontario

Dear Sir:

On behalf of the Board of Directors and as required by Section 33 of the Cape Breton Development Corporation Act, I have the honour to transmit herewith, for submission to Parliament, the report of the Cape Breton Development Corporation.

The fiscal year 1984-85 involved significant structural adjustment within the Corporation. By year end the benefits of that adjustment and the improved effectiveness of all levels of management were shown by demonstrable results. This, in addition to a new sales contract with the Nova Scotia Power Corporation, and the closure of Number 26 Colliery, resulted in an operating profit on mining operations.

The Industrial Development Division continued to support the agricultural, fishery, tourism and manufacturing sectors of the Island economy while a new five year plan of development is being prepared.

In all levels of activity, and as a result of a reorganization which has decentralized authority and defined responsibilities, a new momentum has been gained. This momentum has not only produced considerably improved operating results this year, but augurs well for the years ahead.

Yours truly,

Shammon Chairman and Acting President

#### COMPARATIVE HIGHLIGHTS

| Year Ended March 31             | <b>1985</b><br>\$000 | 1984<br>\$000 | CHANGE   |
|---------------------------------|----------------------|---------------|----------|
| Revenue                         | 159,860              | 139,195       | + 20,665 |
| Earnings (loss) From Operations | 9,790                | (49,623)      | +59,413  |
| Net Earnings (loss)             | (10,033)             | (49,623)      | + 39,590 |

#### FINANCIAL HIGHLIGHTS

Operating revenue for the Corporation for the fiscal year was \$159,860,000 an increase of 14.9% over the previous year. The Corporation recorded a net loss of \$10,033,000 in the reporting year as a result of the closure costs of Number 26 Colliery.

#### COAL DIVISION

#### MINING OPERATIONS

Total tonnes of saleable coal produced decreased during the year due to the closure of Number 26 Colliery. 2,410,259 tonnes were mined compared with 2,800,369 tonnes in 1983/84.

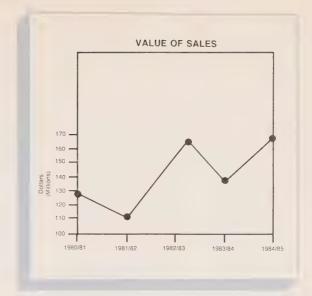
Production efficiencies were considerably improved. During the first quarter the output per manshift was 6.3 tonnes, equalling that of the previous year in which the Corporation sustained major operating losses. In the second quarter organizational changes started to improve output per manshift to 6.7. By the third quarter the improvements were gaining momentum and at the year end the output per manshift had so improved that the average for the total year of 7.1 tonnes per manshift was the greatest in the Corporation's history.

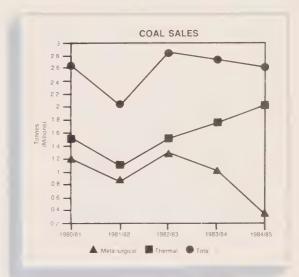
Lingan Colliery, during the first quarter of the year, operated two longwalls. This increased to three longwalls after the first quarter. The introduction of chainless shearer haulage on the wall faces removed a significant safety hazard and improved production, while a greater emphasis on production and greater attention to maintenance not only resulted in more consistent daily production but fewer major breakdowns were experienced. Consequently, the 1,359,915 tonnes of coal mined was more than 50,000 tonnes in excess of forecast. The first methane extraction plant in Canada - a plant which exhausts on surface the methane gas released in mining was built during the year at the Lingan Harbour Colliery.

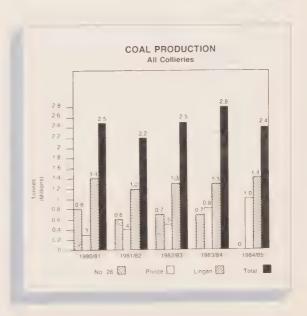
The Prince Colliery also exceeded its budgeted production by 78,000 tonnes for the year and, for the first time in its history, produced more than a million tonnes of coal - this from one retreating longwall.

Production from both mines increased from 2,085,781 tonnes in fiscal 1983/84 to 2,398,522 tonnes in the reporting year.

On April 5, 1984, a major fire at Number 26 Colliery necessitated the permanent sealing of the mine. Feasibility studies were conducted dur-







ing the year into the possibility of reopening the 7 Deep section of the old 1-B Colliery in the Phalen Seam, which had not been worked since 1947. As part of this study concerned the roadway leading to the 7 Deep, cleaning was undertaken on this roadway and the intake airway for the 1-B Colliery. All work at 1-B has now been terminated.

While the accident frequency at the mines and on the surface remains unacceptably high, there was, nevertheless, a reduction of approximately 17 percent in the occurance of those accidents which result in lost time.

The frequency rate of accidents (the number of accidents per million of employee hours) at the Lingan Harbour Colliery, which had peaked on a monthly basis at 525 in June had, by the end of the calendar year, dropped to 224. Similarly at Prince Colliery, the accident rate at year end was almost half what it had been at the beginning of the year. It is believed that this substantial improvement in safety is partly a consequence of the continued training and upgrading of skills at our new training centre and partly as a consequence of the steady introduction of new safety features. The corporate reorganization, which has decentralized previously centralized authority and increased the authority and responsibility levels of junior grades of management, was also influential in improving the safety performance.

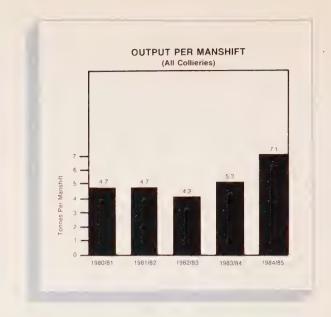
Particulary gratifying was the winning, by the Donkin-Morien Development Project, of the John T. Ryan Canada Award for the lowest accident frequency for a coal mine in Canada in 1984.

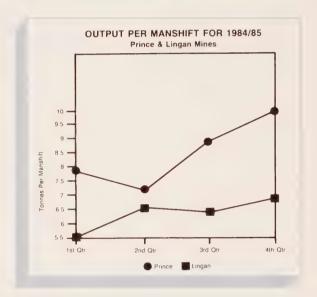
#### NEW DEVELOPMENTS

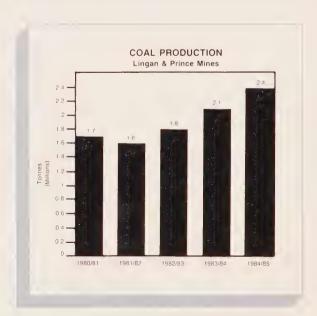
The Corporation was pleased at the progress made during the latter part of the year at the Donkin-Morien Development Project. The Number Two tunnel driveage reached the coal seam on schedule. Access to 64 percent of the Corporation's resources - 1.5 billion tonnes of coal - has now been achieved.

Tunnel driveage costs were substantially reduced during the course of the program. In the quarter prior to driveage completion, the cost of a metre of driveage had been reduced by a thousand dollars over that achieved previously and the project was completed for \$8 million less than budgeted - savings which were made entirely in the current year.

In addition, the results of an analysis of the 2,700 tonnes of coal mined were particularly encouraging. This sampling indicated that by selec-







tive mining - leaving part of the coal seam as floor and roof and mining 70 percent of the 3.4 metre seam - the sulphur level could be reduced to about 1%. This option, which would eliminate the need for washing the coal, is being considered as one of the possible methods of mine exploitation.

Approval for the Lingan-Phalen project was granted in May, 1984, and work began on reestablishing the surface facilities and pumping out the previously completed excavations for the Number 2 and 3 slope portals. The construction of these portals was completed by November and the excavation for the Number 4 slope portal was completed in February. Slope driveage on both Slopes 2 and 3 to Number 4 slope had been advanced far enough to allow the installation of a third roadheading machine. Concurrently, construction work on the surface facilities had also made steady progress.

The Prince Mine construction project was completed on time and on budget.

Carbogel testing continued during the year with fuel shipped to other parts of Canada, and to Japan, Sweden, England, Finland and the U.S.A. for testing.

The Chatham Generating Station of the New Brunswick Electric Power Commission purchased 5,000 tonnes of Carbogel for their project which was completed in December, 1984. Test results were encouraging, and a project for Prince Edward Island is being prepared.

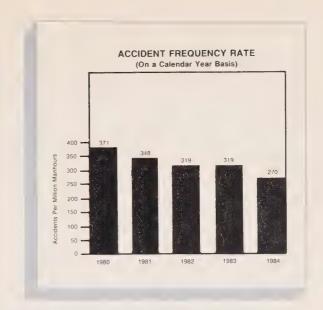
The Scotia Coal Synfuels program, a consortium of Gulf Oil Ltd.; Petro Canada; Nova, an Alberta Corporation; Nova Scotia Resources Ltd.; and Allistair Gillespie and Associates has continued research into ways of increasing the yield of oil from Cape Breton coal. The consortium is also examining the potential of other technologies.

#### SURFACE ACTIVITIES

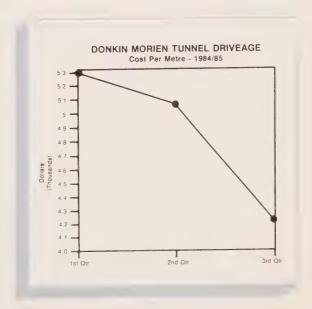
As a result of the fire at Number 26 Colliery and the ending of the supply of metallurgical grade coal from that mine, shipments from the pier, traffic on the railways and through-put at the Coal Preparation Plant were reduced.

The International Pier was closed in July, 1984, but by year end, in anticipation of new shipments, preparations were being made for its reopening.

Although overall rail traffic was reduced during the year, there was increased traffic to and from Sydney Mines because the Nova Scotia Power Corporation cooperated in temporarily increasing







their acceptance of Prince Mine coal to clear up the existing inventory prior to switching to a blended product.

The decision has been made to use truck haulage to transport the coal from Prince Mine to the Victoria Junction Coal Preparation Plant in 1985, thereby increasing blending capabilities at the new Victoria Junction laydown area.

As a result of processing nearly two million tonnes of coal at the Victoria Junction Coal Preparation Plant - most of it from the Lingan Harbour Colliery - 367,000 tonnes of metallurgical coal was produced, enabling the Corporation to once again consider offshore sales. In addition, a new coal stockpiling and blending area, environmentally safe and far more efficient than the old, was completed and will allow the storage of a million tonnes of coal.

Total sales for the year amounted to 2,537,000 tonnes compared with 2,724,000 the previous year. Export shipments, which had been contracted for close to a million tonnes, were reduced to 324,000 tonnes.

Sales to the Nova Scotia Power Corporation increased by 553,467 tonnes due to the addition of a new 150 MW unit at the Lingan Station, and it is anticipated that a decision will be made early in the new year regarding coal supplies for additional power corporation units.

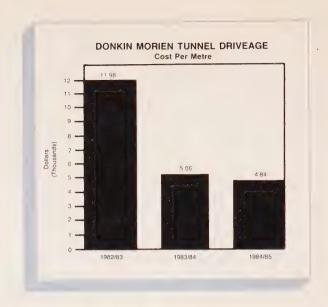
Coal recovery by Selminco continued from the waste dumps in Sydney Mines and New Waterford. Production from these two plants was 110,624 tonnes and was sold to cement plants and the Nova Scotia Power Corporation.

As a result of increased production at Lingan and Prince, during the last quarter of the fiscal year it is estimated that there will be approaching 400,000 tonnes of metallurgical coal available for a long term export customer in 1985. It is anticipated that close to 200,000 tonnes of steam coal will also be available for export.

During the year a tentative agreement was reached with the largest bargaining unit within the Corporation, District 26, United Mine Workers of America. However, a ratification vote by the membership rejected the proposed Memorandum of Agreement and at year end conciliation services had been applied for by the Corporation and the Union.

# REORGANIZATION AND FUTURE OUTLOOK

Constantly escalating financial losses in the Coal Division, culminating in a loss approaching \$50 million in 1983/84, made imperative a fundamental reorganization of the Corporation.



Consequently, and with the assistance of a team of management consultants, a restructuring was organized and implemented throughout the year.

By year end a new corporate structure, which reflects the Corporation's need to improve its financial position, establish the accountability of its managers, increase productivity and restore confidence among employees, public and government, was in position.

Emphasizing accountability, control through financial management and more clearly defined responsibilities, the new organization is characterized by greater decentralization and more autonomy at the operational level.

Under the new organization the Board of Directors will, among its duties, evaluate the quality of corporate planning and performance, and provide specialist advice.

The Chairman will provide leadership for the Board, develop and maintain sound corporate relations with government and community, and provide executive leadership for the Industrial Development Division.

The President is the Chief Executive Officer and is accountable to the Board and through the Chairman to the Minister for the Coal Division's operating and financial performance.

Over the last six months of the fiscal year a dramatic improvement in the operating and financial performance had been achieved, which demonstrated the ability of the Cape Breton coal industry to achieve its goal of attaining economic viability.

The Corporation will focus its marketing strategies on supplying the Nova Scotia Power Corporation with the quality and quantity of coal it requires, while aggressively developing new domestic markets with Atlantic Canadian utilities and selling surplus coal to traditional international clients.

Since environmental concerns make high sulphur coal a less attractive commodity, exploring new coal technology such as coal-water fuels and liquifaction technology, is an opportunity for the industry's growth.

As it is essential that labour relations, long in a state of turmoil, be greatly improved this area will be a major concern of the senior management.

The operating and financial results for the fiscal year indicate that a positive trend has been established by the Corporation and this bodes well for continuing progress and viability.

#### INDUSTRIAL DEVELOPMENT

The 1984/85 fiscal year was one of reassessment of the Industrial Development Division's operating policies and objectives. A thorough review was conducted of all existing programs and investments. All facets of the Corporation's own companies were examined as well.

In conjunction with this internal review, the Division conducted a public debate, using the forum of open meetings, to obtain input into the programs deemed necessary by the private sector to stimulate economic growth.

All of these activities have led to a change in the operating policies and focus of the Division. Because the Division has altered its focus to concentrate on private sector efforts, divestiture of marine farming assets, Cape Breton Woolen Mills Limited, and Inverness Beach Village to private entrepreneurs was completed or in process at year end. Capital spending on remaining Divisional holdings was curtailed.

This was replaced, however, by increased spending on other private sector interests. Fisheries and marine related projects, as well as community development activities took up a large segment of budgetary allocations. Spending on resource based industries paralleled the previous year level. A major effort was also mounted in summer student employment which saw 326 students employed under our Career Enrichment Program.

Efforts were also made to improve administrative costs and collection practices. The result was a reduction in total administration costs and at the same time an increase in collections by 60% over previous year levels.

The positive improvements throughout the year have also led to a change in community attitude towards the Division. More projects appear to be coming forward and community support for the Division's efforts appears to be strong.

Early in the new fiscal year a Five Year Plan for the Division will be released. This plan will be based on input received during the public meetings which have been held as well as on the Division's perception of sectorial needs. This approach of working with the community towards improvements in the economic situation will have a profound effect on the impact which the Division is able to have on the economy.

#### FINANCIAL REVIEW

During the first week of April, 1984, a disastrous fire in No. 26 Colliery led to its closure and its ultimate sealing. The cost of this, both during the past year and in ensuing years, is classified as an extraordinary item for the year ending March 31, 1985.

The net mining loss, excluding depreciation, which was \$49.6 million in the year ended March 31, 1984, turned around completely to a net mining profit of approximately \$9.8 million, before profit sharing and the inclusion of the extraordinary item.

The reversal of results was due to an increased level of production particularly during the January/March quarter of 1985 from the two existing mines, together with a new pricing arrangement with our major customer, which took effect on April 1, 1984.

After providing for depreciation, the operating results moved from a loss for the year ended March 31, 1984, of \$66.9 million to an almost break-even position in the year ended March 31, 1985.

It is anticipated that levels of output achieved during the last six months can, together with cost reductions, be maintained in the year ending March 31, 1986.

#### **ACKNOWLEDGEMENT**

A significant factor in the Corporation's achievements was the professionalism and resourcefulness of its workforce. The Board of Directors expresses its sincere appreciation to all employees.

The mailing address of the Corporation's head office is P.O. Box 1330 Sydney, Nova Scotia B1P 6K3

Tel.: (902) 564-2848

The Coal Mining and Distribution Division is centred at the General Mining Building, Glace Bay, Nova Scotia,

Mailing address P.O. Box 2500 Sydney, Nova Scotia B1P 6K9 Tel.: (902) 564-2848

The Industrial Development Division has its headquarters at Sydport Industrial Park, Point Edward, Nova Scotia,

Mailing address P.O. Box 1750 Sydney, Nova Scotia B1P 6T7 Tel.: (902) 564-3600

#### **BOARD OF DIRECTORS**

Chairman of the Board

Joseph Shannon Port Hawkesbury, Nova Scotia

Directors

Dr. Larkin Kerwin, Sillery, Quebec Dr. John F. Burke, Sydney, Nova Scotia Donald MacInnis, Glace Bay, Nova Scotia (until December, 1984)

The Board held seven regular meetings.

#### **OFFICERS**

Chairman and Acting President Joseph Shannon

Vice-President & Corporate Secretary Bruce R. McDade

Vice President Human Resources Carl Turner

Vice-President Engineering Ron Nicholson

Vice-President Finance Keith Eldridge

Vice-President Marketing Lloyd Creaser

Vice-President Industrial Development Leonard MacNeil

### THREE YEARS IN REVIEW

| Year Ended March 31   | 1985<br>\$000 | 1984<br>\$000 | 1983<br>\$000 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Revenue   | 159,860       | 139,195       | 170,061       |
| Operating Costs   | 161,443       | 206,096       | 221,048       |
| Earnings (loss) From Continuing Operations                    | (1,583)       | (66,901)      | (50,987)      |
| Pensions, etc.  | (19,553)      | (15,291)      | (19,116)      |
| Depreciation Included in Operating Costs                      | 30.926        | 32.569        | 23,584        |
| Net Earnings (loss) Before Extraordinary                      | 9,790         | (49,623)      | (46,519)      |
| Profit Sharing  | (979)         |               |               |
| Extraordinary Items   | (18,844)      |               |               |
| Net Earnings (loss)   | (10,033)      | (49,623)      | (46,519)      |
| Output From Prince and Lingan                                 | 2,399,000     | 2,086,000     | 1,673,000     |
| Output Per Manshift, All Mines                                | 7.1           | 5.3           | 4.5           |
| Cost of Workers' Compensation(including Automatic Assumption) | 11,771,000    | 14,356,000    | 13,085,000    |

#### **CALENDAR YEARS**

|  | 1984   | 1983   | 1982   |
|--|--------|--------|--------|
| Total Accidents Resulting In Lost Time | 1,237  | 2,004  | 2,154  |
|  | 40,175 | 70,748 | 71,911 |

## REPORT and FINANCIAL STATEMENT

### **AUDITORS' REPORT**

To the Honourable
The Minister of Regional and
Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheet and the statement of equity of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1985, and the related income and operating statements and the statements of changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

The financial statements of the Industrial Development Division and of its subsidiaries have been presented on a consolidated basis. As required by the provisions of the Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and of the Industrial Development Division are being presented separately.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1985, and results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in our opinion, the transactions of the Corporation that have come to our notice during our examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the Financial Administration Act and its regulations, and the Cape Breton Development Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

Sydney, Nova Scotia May 21, 1985 Jouche Ross vi Co Chartered Accountants

#### **INDEX**

#### Auditors' Report

| Coal Division                              |    |
|--|----|
| Balance Sheet                              | 12 |
| Statement of Equity                        | 13 |
| Statement of Income                        | 14 |
| Statement of Changes in Financial Position | 15 |
| Notes to the<br>Financial Statements       | 16 |
| Industrial Development<br>Division         |    |
| Consolidated Balance Sheet                 | 19 |

Consolidated Balance Sheet 19
Consolidated
Statement of Equity 20
Consolidated
Operating Statement 21
Consolidated Statement of Changes
in Financial Position 22
Notes to the

Consolidated Financial Statements 23

### **Coal Division**

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

## **Balance Sheet**

as at March 31

|   | 1985   | 1984  |
|---|--|---|
| Assets  |  |   |
| Current Cash Accounts receivable (Note 2) Inventories, at the lower of cost and net realizable value                                  | \$ 7,130,333<br>21,812,315   | \$ 6,723,286<br>16,435,319  |
| Coal  Operating materials and supplies  Prepaid expenses  | 38,089,217<br>11,875,851<br>131,367                                  | 33,685,093<br>14,090,809<br>136,066                                 |
|   | 79,039,083   | 71,070,573  |
| Deferred development costs (Note 1[d])  | 612,279  | -   |
| Fixed (Notes 3 and 7)   | 297,412,649  | 267,643,815   |
|   | \$377,064,011  | \$338,714,388   |
| Liabilities   |  |   |
| Current Accounts payable - trade Accrued wages and vacation pay Accrued charges Employees' deductions Advances - Government of Canada | \$ 13,559,037<br>13,343,949<br>16,420,600<br>4,853,461<br>13,442,244 | \$ 14,736,544<br>12,613,194<br>9,980,000<br>4,340,476<br>11,368,288 |
| · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·   | 61,619,291   | 53,038,502  |
| Equity of Canada  |  |   |
| Equity of Canada  | 315,444,720  | 285,675,886   |
|   | \$377,064,011  | \$338,714,388   |

Commitments (Note 4)

On behalf of the Board

\_ Director

### **Coal Division**

## **Statement of Equity**

as at March 31

|   | 1985          | 1984          |
|---|---------------|---------------|
| Balance at beginning of year  | \$285,675,886 | \$268,444,138 |
| Add: Payments by Canada in respect of mining losses - Vote 35 (Note 1[a])         | 10,032,963    | 83,325,270    |
| Payments by Canada in respect of capital expenditures - Vote 40, 40b (Note 1 [a]) | 86,924,793    | 16,098,442    |
|   | 382,633,642   | 367,867,850   |
| Deduct: Mining losses   | 10,032,963    | 49,622,754    |
| Depreciation of fixed assets (Note 1[c])  | 30,926,059    | 32,569,210    |
| Write-off of fixed assets as a result of No. 26 Colliery closure (Note 7)         | 26,229,900    |               |
|   | 67,188,922    | 82,191,964    |
| Balance at end of year  | \$315,444,720 | \$285,675,886 |

### **Coal Division**

## **Statement of Income**

For the year ended March 31

|   | 1985                       | 1984                       |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Revenue   |                            |                            |
| Coal sales  | \$165,120,674<br>8,365,150 | \$144,317,578<br>7,701,107 |
|   |                            |                            |
|   | 156,755,524                | 136,616,471                |
| Outside railway revenue   | 3,104,860                  | 2,578,511                  |
| Operating revenue   | 159,860,384                | 139,194,982                |
| Operating expenses  |                            |                            |
| Wages and salaries  | 65,472,558                 | 91,476,184                 |
| Holidays and vacations  | 8,211,534                  | 12,588,000                 |
| Workers' Compensation   | 8,087,680                  | 14,356,000                 |
| Surcharges  | 7,398,924                  | 9,344,484                  |
| Materials and supplies  | 16,366,821                 | 22,207,328                 |
| Repair materials  | 7,984,430                  | 12,025,613                 |
| Electric power  | 4,755,970                  | 7,336,384                  |
| Grants in lieu of taxes   | 2,562,694                  | 3,012,188                  |
| Royalties   | 664,085                    | 770,798                    |
| Hired heavy equipment   | 3,722,823                  | 3,561,618                  |
| Other expenses  | 3,788,035                  | 3,325,426                  |
| Purchased coal  | 5,923,298                  | 5,689,791                  |
| Depreciation  | 30,926,059                 | 32,569,210                 |
| (Increase) in coal inventory  | (4,421,650)                | (12,167,132)               |
| Total operating expenses  | 161,443,261                | 206,095,892                |
| Excess operating expenses over operating revenue                                  | 1,582,877                  | 66,900,910                 |
| Pensions  | 13,090,238                 | 11,956,677                 |
| Pre-retirement leave  | 3,961,831                  | 4,338,827                  |
| Workers' Compensation (Note 1[e])   | 3,683,000                  | -,000,0 <b>2</b> ,         |
| Interest and other income   | (1,181,948)                | (1,004,450)                |
|   | (21,135,998)               | (82,191,964)               |
| Deduct: Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1[c])      | 30,926,059                 | 32,569,210                 |
|   |                            |                            |
| Net mining profit (losses) before employee profit sharing and extraordinary items | 9,790,061                  | (49,622,754)               |
| Employee profit sharing   | 979,000                    |                            |
| Net mining profit (losses) before extraordinary                                   |                            |                            |
| items   | 8,811,061                  | (49,622,754)               |
| Extraordinary items (Note 7)  | 18,844,024                 | -                          |
| Net mining losses for the year  | \$(10,032,963)             | \$(49,622,754)             |

### **Coal Division**

# Statement of Changes in Financial Position For The Year Ended March 31

|   | 1985          | 1984          |
|---|---------------|---------------|
| Funds provided from   |               |               |
| Payments by Canada  |               |               |
| - in respect of mining losses Vote 35 (Note 1[a])             | \$ 10,032,963 | \$ 83,325,270 |
| - in respect of capital expenditures  Vote 40, 40b Note 1[a]) | 86,924,793    | 16,098,442    |
| Proceeds from disposal of fixed assets                        | 359,134       | 209,336       |
|   | 97,316,890    | 99,633,048    |
| Funds used for  |               |               |
| Net mining losses   | 10,032,963    | 49,622,754    |
| Deferred development costs                                    | 612,279       | -             |
| Expenditures on fixed assets                                  | 87,283,927    | 61,939,375    |
|   | 97,929,169    | 111,562,129   |
| Decrease in working capital                                   | 612,279       | 11,929,081    |
| Working capital at beginning of year                          | 18,032,071    | 29,961,152    |
| Working capital at end of year                                | \$ 17,419,792 | \$ 18,032,071 |

#### **Coal Division**

## **Notes To The Financial Statements**

March 31, 1985

#### 1. Significant Accounting Policies

#### a) Financing

The Corporation is financed by way of votes of the Parliament of Canada. These votes are for the purpose of funding mining losses and to finance capital projects.

#### b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

#### c) Fixed Assets

Fixed assets are valued at cost. The Corporation has provided depreciation on its fixed assets based on their estimated useful lives. The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

#### d) Deferred Development Costs

The Corporation has embarked upon certain development projects which will be recognized as operating expenses in the periods in which coal production, resulting from the projects, commences.

#### e) Workers' Compensation

Cape Breton Development Corporation is in a single pool with respect to the Nova Scotia Workers' plan. Prior to the fire in No. 26 Colliery, the expense for Workers' Compensation was allocated to the overhead of each operating unit on a formula basis. The Corporation has decided to continue this accounting treatment with the exception of the expense that would have been absorbed by No. 26 Colliery. This item is shown separately on the Statement of Income as a non-operational expense.

| 2. Accounts Receivable                                | 1985                                   | 1984                          |
|---|--|-------------------------------|
| Trade Other - claim receivable Employees              | \$ 20,094,723<br>1,625,000<br>142,592  | \$ 16,397,313<br>-<br>101,747 |
|   | 21,862,315                             | 16,499,060                    |
| Less: Allowance for doubtful accounts                 | 50,000                                 | 63,741                        |
|   | \$ 21,812,315                          | \$ 16,435,319                 |
| 3. Fixed Assets                                       | 1985                                   | 1984                          |
| Lingan Harbour Mine                                   | \$115,086,963                          | \$100,860,448<br>63,147,916   |
| Prince Mine  Donkin - Morien Mine  Lingan Phalen Mine | 83,164,693<br>64,429,327<br>15,723,359 | 71,513,155<br>49,497,170      |
| Coal Preparation Plant  Devco Railway                 | 54,004,882<br>66,631,294               | 45,659,934<br>54,222,462      |
| Other fixed assets                                    | 35,604,073                             | 29,149,821                    |
|   | 434,644,591                            | 414,050,906                   |
| Accumulated depreciation (Note 1)                     | 137,231,942                            | 146,407,091                   |
|   | \$297,412,649                          | \$267,643,815                 |

#### 4. Commitments

- a) Commitments on capital projects for ongoing mining operations include the following:

  Approximately \$850,000 for underground mining equipment
  - Approximately \$4,000,000 for other facilities
- b) In May, 1984, the Government of Canada committed to the development of the Lingan Phalen Mine. The total development costs are anticipated at approximately \$183,600,000 with \$71,000,000 approved for the 1985/86 fiscal year.
- c) During the year, the Corporation completed the redefined Phase II (completion of the first tunnel) of the Donkin Morien Project for less than the approved capital funding limits of the Government of Canada.
  - The Corporation anticipates approval to appropriate \$16,000,000 of the Corporation's 1985/86 capital budget to complete a second tunnel. Upon completion of this tunnel, the Corporation will evaluate the viability of the overall project before proceeding further, taking into consideration the economic, commercial and strategic considerations with regards to the substantial costs involved in the underground development of the mine.
- d) The Corporation leases the General Mining Building, which houses the offices of the Coal Division. The lease is for a 20-year period, commencing June, 1984, with lease payments of approximately \$1,300,000 per annum, at a current interest rate of 12.5%. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates.

#### 5. Long-Term Sales Agreement

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Corporation which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to the Power Corporation. The agreement expires in the year 2011.

#### 6. Pensions

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at December 31, 1982 indicated an unfunded actuarial liability of \$59,800,000. No provision for these liabilities was included in the accounts as at March 31, 1985. The minimum annual amount required, for past and current service, including pension payments, will be approximately \$9,400,000 in each year from 1985 to 1988 and \$3,700,000 from 1989 to 1997.

Current pension payments are approximately \$9,100,000 and the balance will be funded by the Corporation in each year.

#### 7. Extraordinary Items

The extraordinary items consist of losses as the result of a fire at No. 26 Colliery, Glace Bay, N.S., and a gain resulting from the settlement of a claim against a contractor in connection with the construction of the Victoria Junction Coal Preparation facilities. Included in the losses are the costs incurred relating to the proposed reconstruction of 1B Colliery which commenced due to the closure of No. 26 Colliery. Subsequent to March 31, 1985, it has been determined that the 1B Colliery project is not economically feasible and has been discontinued.

These extraordinary items are as follows:

Loss as a result of closure of No. 26 Colliery

| Write-off of fixed assets, including surface assets and capital expenditures at 1B Colliery  Warehouse inventory made obsolete  Expenditures to control fire, seal mine and other expenses  Employee benefits payable under union contract | \$ 26,229,900<br>2,191,000<br>13,765,024<br>4,513,000 |
|--|---|
| Total loss   | \$ 46,698,924   |
| deductible in determining mining losses  | 26,229,900  |
| Gain on the settlement of claim against contractor  The claim against the contractor in connection with the construction of the Victoria Junction Coal   | 20,469,024  |
| Preparation facility has been finalized  | 1,625,000   |
|  | \$ 18,844,024   |

#### 8. Income Taxes

The Corporation is eligible for a refund of 20% of the investment tax credits in respect of qualified expenditures incurred and qualifying assets purchased after April 19, 1983. The Corporation estimates the refund to be approximately \$3,500,000. This amount has not been reflected in these financial statements and will be recorded as a reduction to the related expenditures or assets when received.

**Industrial Development Division**(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

## **Consolidated Balance Sheet**

as at March 31

| Assets  | 1985                                     | 1984  |
|---|--|---|
| Current Cash Accounts and interest receivable Receivable from Province of Nova Scotia Receivable from Government of Canada Inventories (Note 2[d]) Prepaid expenses | 394,950<br>3,493<br>1,115,000<br>407,712 | \$ 1,341,882<br>615,463<br>15,298<br>970,000<br>824,401<br>27,554 |
| Loans and investments  Loans Investments  | ´´_                                      | 1,771,555<br>22,563   |
| Long-term Debt  | 2,132,774                                | 1,794,118   |
| Fixed (Notes 2[b] and 3)  | 14,815,134                               | 15,653,726  |
| Other Deferred charges  | 899<br>\$ 20,012,267                     | 1,709<br>\$ 21,244,151  |
| Liabilities Current Accounts payable  | \$ 356,812                               | \$ 770,454  |
| Long-term Debt  |  | 26,599  |
| Equity (Note 1)   | 19,655,455                               | 20,447,098  |
|   | \$ 20,012,267                            | \$ 21,244,151   |

Guarantees (Note 4) Commitments (Note 5)

On behalf of the Board

## **Industrial Development Division**

## **Consolidated Statement of Equity**

as at March 31

|   | 1985          | 1984          |
|---|---------------|---------------|
| Equity at beginning of year                                       | \$ 20,447,098 | \$ 21,550,455 |
| Payments during year from Government of Canada - Vote 45 (Note 1) | 10,615,000    | 10,770,000    |
|   | 31,062,098    | 32,320,455    |
| Deduct: Net operating expenses                                    | 11,406,643    | 11,873,357    |
| Equity at end of year   | \$ 19,655,455 | \$ 20,447,098 |

## **Industrial Development Division**

## **Consolidated Operating Statement**

For The Year Ended March 31

|   | 1985   | 1984  |
|---|--|---|
| Development and operating expenses  Special recovery projects  Industrial operations and assistance  Tourist operations and grants  New business development assistance  Marine farming operations  Real estate operating costs  Community planning and projects  Primary production operations  Scholarships and apprentice programs  Loss on disposal of fixed assets | \$ 2,470,000<br>1,295,027<br>1,291,602<br>1,810,614<br>1,345,937<br>785,101<br>1,799,566<br>384,360<br>51,856<br>103,630 | \$ 3,430,000<br>1,774,604<br>1,535,886<br>1,284,363<br>1,133,647<br>763,018<br>747,729<br>244,170<br>96,960<br>176,148* |
|   | 11,337,693   | 11,186,525  |
| Administration expenses Salaries Office and miscellaneous expenses Professional fees - operational - management contract Travelling expenses  | 1,568,343<br>344,987<br>134,291<br>80,820<br>78,348  | 1,661,566<br>482,715<br>92,297<br>-<br>139,949  |
|   | 2,206,789  | 2,376,527   |
| Depreciation and amortization   | 1,643,361<br>346,500   | 1,467,057<br>1,085,607  |
|   | 1,989,861  | 2,552,664   |
| Total operating expenses for the year   | 15,534,343   | 16,115,716  |
| Revenue Tourist operations Real estate rentals Industrial operations Interest Marine farming operations Primary industry operations   | 1,205,861<br>1,242,284<br>609,186<br>618,284<br>389,107<br>62,978  | 1,239,212<br>1,124,689<br>803,252<br>646,324*<br>386,440<br>42,442  |
| Net operating expenses  | 4,127,700  | 4,242,359   |
|   | \$ 11,406,643  | \$ 11,873,357   |

<sup>\*</sup> Restated

## **Industrial Development Division**

# **Consolidated Statement of Changes in Financial Position**

For The Year Ended March 31

|   | 1985                                    | 1984                                      |
|---|---|---|
| Funds provided from Payment from Government of Canada - Vote 45 Repayment and reduction of loans Proceeds on sale of fixed assets | \$ 10,615,000<br>1,149,810<br>524,831   | \$ 10,770,000<br>608,311<br>168,907       |
|   | 12,289,641                              | 11,547,218                                |
| Funds used for  |   |   |
| Net operating expenses  | 11,406,643                              | 11,873,357                                |
| - Depreciation and amortization   | 1,643,361                               | 1,467,057                                 |
| investments   | 85,004                                  | 735,985                                   |
| transferred to grants  Loss on sale of fixed assets  Reduction in deferred charges  | 59,487<br>103,630<br>810                | 82,886<br>176,148<br>1,589                |
|   | 9,514,351                               | 9,409,692                                 |
| Loans   | 1,313,998                               | 743,449                                   |
| Purchase of fixed assets Rental facilities Tourist facilities Primary industry facilities Secondary industry facilities           | 175,613<br>279,924<br>87,234<br>864,418 | 89,661<br>1,105,953<br>324,681<br>680,763 |
| Purchase of investments   | 345,000                                 | 18,000                                    |
| Decrease in long-term debt  | 26,599                                  | 231                                       |
|   | 12,607,137                              | 12,372,430                                |
| Decrease in working capital   | (317,496)                               | (825,212)                                 |
| Working capital at beginning of year  | 3,024,144                               | 3,849,356                                 |
| Working capital at end of year  | \$ 2,706,648                            | \$ 3,024,144                              |

### **Industrial Development Division**

## **Notes To The Consolidated Financial Statements**

March 31, 1985

#### 1. General Policy

The objects of the Industrial Development Division are to promote and assist the financing and development of industry to provide employment on the Island of Cape Breton. In accomplishing these aims, the Corporation makes loans and investments, the amounts of which are often in excess of those which would be available through normal commercial sources. The Corporation also makes grants to assist enterprises which are considered likely to make a substantial improvement to the development of Cape Breton Island.

The Industrial Development Division is financed by way of Vote of the Parliament of Canada. Parliament voted \$10,615,000 for this purpose during the fiscal year ended March 31, 1985.

#### 2. Significant Accounting Policies

#### a) i) Basis of Consolidation

The financial statements of the Industrial Development Division include the results of the Division and all its subsidiaries as explained below.

|                                    | Corporation<br>Interest | Company<br>Year End |
|------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Darr (Cape Breton) Limited         |                         |                     |
| (Real Estate)                      | 100%                    | December 31         |
| Cape Breton Marine Farming Limited |                         |                     |
| (Fish and Oyster Farming)          | 100%                    | March 31            |
| Whale Cove Summer Village Limited  |                         |                     |
| (Tourist Accommodations)           | 62.5%                   | March 31            |
| Dundee Estates Limited             |                         |                     |
| (Tourist Accommodations)           | 100%                    | March 31            |

- ii) During the year Cape Breton Marine Farming Limited ceased operations. Both the operating loss of \$820,759 and the loss on the transfer value of its fixed assets to the Corporation of \$242,870, are included in the consolidated financial statements.
- iii) During the year the Corporation disposed of its holdings in Cape Breton Woolen Mills Limited, and has written off its 53.3% equity interest, advances, and loans in the aggregate amount of \$855,752. As the Corporation had, in prior years, recognized equity losses of \$539,278, on consolidation, the current year loss on disposition reflected in these financial statements is \$380,991, after recoveries of advances of \$64,517.
- iv) As the financial statements of Whale Cove Summer Village Limited report a deficit equity position as at March 31, 1985, and the minority interest in losses to date have been absorbed against the total of the minority invested capital, the losses of this company are included in the consolidated net loss. As a consequence, no minority interest is shown in the balance sheet for this subsidiary.

#### b) Fixed Assets

Fixed assets are recorded at cost. The cost and related depreciation of items retired or disposed of are removed from the books and any gain or losses are included in the consolidated operating statement. Depreciation is provided on the straight-line method using rates based on the estimated useful lives of the assets generally as follows:

Buildings - Up to 20 years Equipment - 4 to 10 years Vehicles - 3 to 4 years

#### c) Accounting Policy - Certain Subsidiaries

The statements of Dundee Estates Limited include notes indicating that their statements have been prepared on the assumption that the company can continue to operate as a going concern, which assumption depends on the continued financial support of Cape Breton Development Corporation.

#### d) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value, with cost determined on a first in, first out basis.

| 3. Fixed Assets  | 1985  | 1984  |
|--|---|---|
| Rental facilities Tourist facilities Primary industry facilities Secondary industry facilities | \$ 6,175,752<br>8,548,716<br>1,751,112<br>6,869,996 | \$ 6,021,589<br>8,301,117<br>3,291,509<br>6,540,194 |
|  | 23,345,576  | 24,154,409  |
| Less: Accumulated depreciation   | 8,530,442   | 8,500,683   |
|  | \$14,815,134  | \$ 15,653,726                                       |

The four categories of fixed assets shown above each include land, buildings and equipment.

#### 4. Guarantees

During the 1976 year, the Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that company's \$70,000,000 -  $11\frac{1}{4}\%$  Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$45,710,000.

The Corporation in 1971 guaranteed the repayment of bank advances to Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. This guarantee originally amounted to \$30,000,000. The balance of advances has since been reduced to \$10,500,000 of which \$500,000 is in U.S. dollars.

The Corporation made the guarantees for and on behalf of Her Majesty the Queen in right of Canada; therefore, any amounts required to be paid shall be paid out of the Consolidated Revenue Fund of Canada and not out of funds of Cape Breton Development Corporation.

#### 5. Commitments

As at March 31, 1985, the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures and loans over and above the amounts included in the financial statements at that time, totalling \$2,523,950; being made up of Regular Project Commitments of \$1,073,950 and Special Commitments of \$1,450,000 to the Jeux Canada Winter Games '87 and the Sydney Centre 2000 project.

#### 6. Subsequent Events

Subsequent to March 31, 1985, the Corporation has entered into negotiations to sell the Inverness Beach tourism facilities for approximately \$200,000. The net book value of these assets is \$553,539. The resulting loss on disposal is not reflected in the financial statements as at March 31, 1986.

méthode de l'amortissement linéaire à des taux fondés sur la durée d'utilisation probable des biens

qui s'établit généralement ainsi: Bâtiments - jusqu'à 20 ans

ans Ol & 4 ol - de A ilo ans Véhicules - de 3 à 4 ans

#### convention comptable de certaines filiales

Une note dans les états financiers de Dundee Estates Limited indique que les états de cette société ont été dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, laquelle dépend de l'appui financier continu de la Société de développement du Cap-Breton.

#### d) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant suivant le méthode de l'épuisement successif ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

| 15 653 726 \$ | \$ 481 818 41     |  |
|---------------|-------------------|--|
| 8 200 983     | 8 230 445         | Moins: amortissement cumulé                          |
| 54 124 409    | <b>53 342 246</b> |  |
| <del></del>   | 966 698 9         | sviebnos secondaire secondaire                       |
| 3 551 206     | 1 121 115         | Installations de l'industrie primaire                |
| 8 301 117     | 914 849 8         | to installations to installations are installations. |
| \$ 689 170 9  | 6 175 752 \$      | Installations en location                            |
| <u>₩861</u>   | 1882              | S. S             |

Chacune des quatre catégories d'immobilisations figurant ci-dessus comprend des terrains, des bâtiments et du matériel.

#### 4. Garanties

Au cours de l'exercice 1976, la Société a garanti le remboursement par Sydney Steel Corporation de 70 000 000 \$\$ en débentures 111/4 % série D de cette société ainsi que le paiement de l'intérêt sur ces débentures. Sydney Steel Corporation avait emprunté ces fonds dans le but de financer le programme de remise en état de son usine. Le solde des débentures en cours a été réduit depuis lors à 45 710 000 \$\$.

La Société a garanti en 1971 le remboursement d'avances bancaires consenties à Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. Cette garantie se chiffrait initialement à 30 000 000 \$. Le solde des avances a été réduit depuis lors à 10 500 000 \$, dont 500 000 \$ US.

La Société a consenti ces garanties pour Sa Majesté la Reine du chef du Canada et en son nom, et toutes les sommes devant être versées devront provenir du Fonds du revenu consolidé du Canada et non pas des fonds de la Société de développement du Cap-Breton.

#### 5. Engagements

Au 31 mars 1985, les engagements de la Division du développement industriel de la Société aux chapitre des dépenses et des prêts totalisaient environ 2 523 950 \$ pour les montants portés aux états financiers à cette date; de ce montant, 1 073 950 \$ sont destinés aux projets habituels et états financiers à cette date; de ce montant, 1 073 950 \$ sont destinés aux projets préciaux, soit les jeux d'hiver 1987 du Canada et le Sydney Centre 200.

#### 6. Evénements postérieurs au bilan

Après le 31 mars 1985, la Société a entrepris des négociations dans le but de vendre les installations touristiques Inverness Beach pour un montant approximatif de 200 000 \$. La valeur comptable nette de ces éléments d'actif est de 553 539 \$. La perte subie à l'aliénation de ces installations n'est donc pas comptabilisée dans les états financiers terminés le 31 mars 1985.

## Société de développement du Cap-Breton Division du développement industriel

## Notes complémentaires aux états financiers consolidés

31 mars 1985

#### 1. Politique generale

Les objectifs de la Division du développement industriel consistent à favoriser l'expansion de l'industrie et à contribuer à son financement en vue de fournir de l'emploi aux gens de l'île du Cap-Breton. La Société atteint ces objectifs par l'octroi de prêts et par l'investissement de fonds souvent supérieurs aux montants que pourraient fournir les sources commerciales ordinaires. De plus, la Société offre des subventions aux entreprises qu'elle juge capables de fournir un apport considérable au développement de l'île du Cap-Breton.

La Division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement du Canada. C'est ainsi que le Parlement a voté des crédits de 10 615 000 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1985.

#### 2. Principales conventions comptables

noitabiloano) (i (s

Les états financiers de la Division du développement industriel comprennent les résultats de la Division et de toutes ses filiales, comme il est expliqué ci-dessous:

| Fin d'exercice | Participation of spicification of spicios al appropriate of spicios al appropriate of spicios of sp |  |
|----------------|--|--|
| 31 décembre    | % 001  | Darr (Cape Breton) Limited<br>(ieilidommi)                       |
| S1 mars        | 100 %  | DaptimiJ gnimreFarine Mated (sərifind səb tə nossiod ub əgevələ) |
| Sism 18        | % 9'79   | Whale Cove Summer Village Limited (seupitisiruot stnemegol)      |
| 31 mars        | % 001 .  | Dundee Estates Limited (logements touristiques)                  |

- ii) Au cours de l'exercice, Cape Breton Marine Farming Limited a mis fin à ses activités. La perte d'exploitation totalisant 820 759 \$ et la perte de 242 870 \$ sur la valeur de transfert de ses immobilisations à la Société sont incluses dans les états financiers consolidés.
- iii) Au cours de l'exercice, la Société a aliéné ses biens détenus dans Cape Breton Woolen Mills Limited et a radié sa participation de 53,3 % ainsi que les avances et les prêts totalisant 855 752 \$. Étant donné que la Société avait comptabilisé lors de la consolidation, au cours des exercices antérieurs, des pertes de l'ordre de 539 278 \$, la perte de l'exercice courant à l'aliénation qui est reflétée dans ces états financiers s'élève à 380 991 \$, déduction faite du recouvrement des avances de 64 517 \$.
- iv) Comme les états financiers de Whale Cove Summer Village Limited font état d'une situation déficitaire au 31 mars 1985 et que la part des actionnaires minoritaires dans les pertes subies jusqu'à maintenant a été imputée au total du capital investi par les actionnaires minoritaires, les pertes de cette société sont comprises dans la perte nette consolidée. Par conséquent, la part des actionnaires minoritaires dans cette filiale ne paraît pas au bilan.

#### enoitseilidomml (d

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. Le prix coûtant et l'amortissement correspondant des biens aliénés sont radiés des livres et les gains ou les pertes qui découlent de ces opérations sont inclus dans l'état consolidé des résultats. L'amortissement est calculé suivant la

## Société de développement du Cap-Breton Division du développement industriel

## État consolidé de l'évolution de la situation financière

| 3 024 144 \$          | \$ 2706 648 \$            | Fonds de roulement à la fin de l'exercice           |
|-----------------------|---------------------------|---|
| 3849 356              | 3 024 144                 | Fonds de roulement au début de l'exercice           |
| (825 212)             | (964 718)                 | Triampluor of spinor of up notiturimid              |
| 12 372 430            | 12 607 137                | -   |
| 231                   | 56 299                    | Diminution de la dette à long terme                 |
| 18 000                | 342 000                   | Achaet de placements                                |
| 894 089               | 811 198                   | Installations de l'industrie secondaire             |
| 324 681               | <b>PEZ 78</b>             | syrimaire gritzubni'l ab anoitallatanl              |
| 1 102 923             | ₽ <b>7</b> 6 6 <b>7</b> 2 | saupitsinuot anoitallatanl                          |
| 199 68                | 175 613                   | Installations en location                           |
|                       |                           | Achat d'inmolisations                               |
| 644 847               | 1 313 998                 | atŝr¶   |
| 769 60 <del>1</del> 6 | 6 214 321                 |   |
| 689 I                 | 018                       | sətroqər siarl səb noitunimib -                     |
| 841 941               | 103 630                   | - perte à la vente d'immobilisations                |
| 988 78                | 28 ± 69                   | - partie des prêts devenue subvention               |
| 735 985               | <b>\$2 004</b>            | - provision pour prêts et placements douteux        |
| 750 754 I             | 198 849 1                 | - amortissement                                     |
|                       |                           | Moins: postes n'exigeant pas de sortie de fonds     |
| 11 873 357            | £\$9 90\$ II              | Affectation des fonds Charges d'exploitation nettes |
| 11 247 218            | 12 289 641                | -   |
|                       | 254 831                   | Produit de la vente d'immobilisations               |
| IIE 809               | 018 641 1                 | Remboursement et réduction des prêts                |
| \$ 000 044 01         | \$ 000 219 01             | Versements du gouvernement du Canada - crédit 45    |
| \$ 000 0LL 01         | + 000 319 UI              | Provenance des fonds                                |
| <del></del>           | 1982                      | -   |

## Société de développement du Cap-Breton Division du développement industriel État consolidé des résultats

| \$ 735 578 11      | \$ 279 907 11 | Charges d'exploitation nettes  |
|--------------------|---------------|--|
| 4 242 359          | 4 127 700     | -  |
| 757 775<br>757 775 | 826 79        | Autre production primaire  |
| 077 988            | 389 107       | inam egevəl <u>ā</u>   |
| * 428 324          | 618 284       | stárátní stárátní  |
| 803 252            | 981 609       | Exploitation industrielle  |
| 1 124 689          | 1 242 284     | Loyers - opérations immobilières   |
| 1 239 212          | 1 205 861     | Produits Exploitation touristique  |
| 917 211 91         | 12 234 343    | Total des charges d'exploitation de l'exercice   |
|                    |               | -  |
| 7 225 664          | 198 686 1     |  |
| 708 580 I          | 346 500       | Provision pour prêts et créances irrécouvrables  |
| 780 784 I          | 198 849 1     | tnsmszsitromA  |
| 2 376 527          | 2 206 789     | -  |
| 139 949            | 848 87        | Frais de déplacement   |
| -                  | 80 820        | - contrat de gestion   |
| 762.26             | 134 291       | Honoraires - exploitation  |
| 482 715            | 786 448       | SalairesFrais de bureau et frais divers  |
| 1 992 199          | 1 268 343     | Frais d'administration   |
| 11 186 525         | £69 ZEE 11    | -  |
| * 841 971          | 103 630       | Perte à l'aliénation d'immobilisatione erte à l'aliénation d'indiants l'aliénation d'indiants l'aliénation d'i |
| 096 96             | 928 19        | Programmes de bourses et de formation  |
| 244 170            | 384 360       | Autre production primaire  |
| 6ZL L\tau          | 999 66L I     | Planification et projets communautaires  |
| 810 E9L            | 101 982       | Coûts des opérations immobilières  |
| 1 133 647          | 1 345 937     | Élevage marin ninam bĒlevage   |
| 1 284 363          | p19 018 I     | Aide à la création de nouvelles entreprises  |
| 1 232 886          | 1 291 602     | Exploitation touristique et subventions  |
| \$09 \$22 I        | 1 295 027     | Exploitation et aide industrielles   |
| \$ 430 000         | \$ 470 000 \$ | Frais de mise en valeur et charges d'exploitation<br>Projets spéciaux de relance                               |
| <del></del>        | 1982          |  |
|                    |               |  |

<sup>\*</sup> chiffres redressés

## Société de développement du Cap-Breton Division du développement industriel État consolidé du capital social

| \$ 860 744 02 | \$ 924 929 61 | Capital social à la fin de l'exercice   |
|---------------|---------------|---|
| 728 878 II    | 11 406 643    | Moins: charges d'exploitation nettes  |
| 32 320 455    | 31 062 098    |   |
| 10 770 000    | 10 912 000    | Versements du gouvernement du Canada au cours de<br>l'exercice - crédit 45 (note 1) |
| \$ 990 422 \$ | \$ 860 444 02 | Capital social au début de l'exercice   |
| 1861          | 1982          | -   |

## Société de développement du Cap-Breton Division du développement industriel

(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

## Bilan consolidé

au 31 mars

| 50   |          |
|--|----------|
| l social (note 1)                              | Capital  |
| lsioo2 lstiqs)                                 |          |
| à long terme                                   | b ette å |
| réditeurs                                      |          |
| lieee¶ h                                       | тиоэ Á   |
| 007  |          |
| litas b stramala de setif                      |          |
| B PI (E to dS eston) anoitsailin               | idomml   |
| <b>7</b>                                       |          |
| gcements                                       | pld      |
| t placements 19                                | _        |
| ) <b>E</b>                                     |          |
| harges payées d'avance                         | СР       |
| ;ocks (note 2d)                                | otS      |
| I spaned ub treement du gouvernement du Canada | ios      |
| secevoir de la province de la Nouvelle-Écosse  |          |
| é biteurs et intérêts à recevoir               |          |
| nt terme ncaisse                               |          |
| Actif  |          |

Garanties (note 4)

Engagements (note 5)

Au nom du Conseil

administrateur

administrateur

de la fermeture de la mine de charbon n° 26 sont compris dans ces pertes. Après le 31 mars 1985, la Société s'est rendu compte que le projet de la mine de charbon 1B ne pourrait être mené à bien du point de vue économique et l'a donc abandonné.

Ces postes extraordinaires comprennent:

Perte résultant de la fermeture de la mine de charbon n $^{\rm o}$  26

| \$ | 18 844 054 |  |
|----|------------|--|
| _  | I 625 000  | Gain sur le règlement de la créance exigée  de l'entrepreneur  La créance exigible de l'entrepreneur à l'égard de  la construction de l'usine de préparation du charbon de  Victoria Junction a été réglée |
|    | 50 469 024 |  |
| _  | 76 229 900 | dans le calcul des pertes d'exploitation  minière  |
|    | t76 869 9t | Total de la perteDéduire: radiation des immobilisations non déductibles  |
| _  | 4 213 000  | Indemnités versées aux travailleurs en vertu du contrat de travail   |
|    | 13 765 024 | Dépenses engagées afin de maîtriser l'incendie, de rendre la mine étanche et autres dépenses   |
|    | 2 191 000  | Désuétude du stock entreposé   |
| \$ | 26 229 900 | de charbon 1B  |
|    |            | anim sl ab anoitsailidommi na asenaqàb asl ta  |
|    |            | éléments d'actif qui se trouvent à l'extérieur de la mine  |
|    |            | Radiation des immobilisations, y compris les   |

#### 8. Impôts sur le revenu

La Société peut demander le remboursement de 20 % des crédits d'impôt à l'investissement relatifs aux dépenses admissibles engagées et aux éléments d'actif admissibles après le 19 avril 1983. Selon la Société, ce remboursement se chiffrerait à environ 3 500 000 \$. Ce montant n'a pas été comptabilisé dans les présents états financiers et sera comptabilisé à titre de diminution des dépenses ou des éléments d'actif correspondants une fois qu'il aura été reçu.

| 160 40t 9tI<br>906 090 tIt | 137 231 942    | Amortissement cumulé (note 1)   |
|----------------------------|----------------|---------------------------------|
|                            | 102 009 080    |                                 |
| 149 821                    | 32 604 073     | snoitseilidommi estuA           |
| 24 222 462                 | t62 1E9 99     | Chemin de fer de Devco          |
| 756 659 St                 | 24 004 885     | Usine de préparation du charbon |
| -                          | 15 723 359     | Mine Lingan - Phalen            |
| 041 464 64                 | 64 429 327     | Mine Donkin - Morien            |
| 71 513 155                 | 83 164 693     | Mine Prince                     |
| 916 241 89                 |                | Mine n° 26                      |
| 844 098 001                | \$ 896 980 911 | Mine Lingan Harbour             |
| \$86I                      | 1982           | s noits silido m m I            |

### 4. Engagements

3

- comprennent les montants suivants:
- environ 850 000 \$ pour le matériel minier souterrain; environ 4 000 000 \$ pour les autres installations.
- b) En mai 1984, le gouvernement du Canada s'est engagé à mettre en valeur la mine Lingan Phalen. Le coût total de mise en valeur devrait s'élever à environ 183 600 000 \$ a été approuvé pour l'exercice 1985-1986.
- c) Au cours de l'exercice, la Société a terminé la phase Il modifiée (parachèvement de la première galerie) de la mine Donkin Morien en engageant un capital inférieur à celui que le gouvernement du Canada avait déjà approuvé.
- La Société prévoit obtenir l'approbation du Gouvernement afin d'affecter une somme de 16 000 000 \$ du budget des investissements pour l'exercice 1985-1986 au parachèvement d'une deuxième galerie. Une fois cette galerie terminée, la Société évaluera la viabilité du projet global avant d'entreprendre d'autres travaux et tiendra compte des contreparties économiques, commerciales et stratégiques au titre des coûts importants engagés dans la mise en valeur souterraine de la mine.
- d) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de la Division des charbonnages. La durée du bail est de 20 ans, à partir de juin 1984 et comporte des versements d'environ 1 300 000 \$ par année, au taux d'intérêt actuel de 12,5 %. Les versements annuels exigibles en vertu de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaires du bailleur.
- 5. Contrat de ventes à long terme

La Société et Nova Scotia Power Corporation ont conclu un accord portant sur la livraison, à cette dernière, d'une partie considérable de la production de charbon de la Société. Cet accord expirera en l'an 2011.

#### 6. Régime de retraite

Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du 31 décembre 1982 a révélé l'existence d'une dette actuarielle non capitalisée de 59 800 000 \$. Les comptes au 31 mars 1985 ne comprenaient aucune provision à l'égard de ce passif. Le montant annuel minimal requis pour services antérieurs et actuels, incluant les prestations de retraite, sera d'environ 9 400 000 \$ par an de 1985 à 1988 et de 3 700 000 \$ de 1989 à 1997.

Les prestations de retraite actuelles totalisent environ 9 100 000 \$ et le solde sera financé par la Société chaque année.

#### 7. Postes extraordinaires

Les postes extraordinaires consistent en pertes subies à la suite de l'incendie à la mine de charbon n° 26, à Glace Bay, en Nouvelle-Écosse, et d'un gain réalisé sur le règlement d'une créance réclamée à un entrepreneur relativement à la construction des usines de préparation du charbon de Victoria Junction. Les frais relatifs au projet de reconstruction de la mine de charbon IB engagés à la suite

\$ 518 643 815 \$

\$

297 412 649

### Société de développement du Cap-Breton Division des charbonnages

## Notes complémentaires

31 mars 1985

#### 1. Principales conventions comptables

a) Financement

Le financement des pertes d'exploitation minière et des projets en immobilisations de la Société est assuré par des crédits votés par le Parlement du Canada.

b) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

c) Immobilisations

Les immobilisations de la Société sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement de ces immobilisations est calculé selon leur durée d'utilisation prévue. Le Conseil du Trésor du Canada a indiqué qu'aux fins de la détermination des crédits parlementaires, on ne doit pas tenir compte de l'amortissement dans le calcul des pertes d'exploitation minière. Pour arriver au montant en question, on a donc éliminé la provision pour amortissement.

d) Frais reportés de mise en valeur

Certains des travaux de mise en valeur de la Société seront comptabilisés comme des charges d'exploitation au cours des périodes où commencera la production du charbon découlant de ces travaux.

e) Indemnités pour accident du travail

La Société de développement du Cap-Breton fait partie du même régime que celui des travailleurs de la Nouvelle-Écosse. Avant l'incendie qui s'est déclaré dans la mine de charbon n° 26, les dépenses engagées au titre des indemnités pour accident du travail étaient allouées aux frais généraux de chaque unité d'exploitation selon une formule établie. La Société poursuit ce traitement comptable sauf dans le cas des dépenses que la mine de charbon n° 26 aurait absorbées. Dans l'état des résultats, ce poste est indiqué à part à titre de dépenses non opérationnelles.

|   | \$ 312 312 \$ | \$ 618 987 91            |
|---|---------------|--------------------------|
| Moins: provision pour créances douteuses                                  | 20 000        | 147 89                   |
|   | 21 862 315    | 090 66† 91               |
| Fournisseurs<br>Autres - créances<br>———————————————————————————————————— | 70 004 723 \$ | 277 101<br>\$ 818 268 91 |
| ernstids ()   | 2861          | <del></del>              |

.2

## Division des charbonnages Société de développement du Cap-Breton

# État de l'évolution de la situation financière

| 18 032 071 \$    | \$ 267 614 71 | Fonds de roulement à la fin de l'exercice                                 |
|------------------|---------------|---|
| 29 196 62        | 18 032 071    | Fonds de roulement au début de l'exercice                                 |
| 180 676 11       | 612 279       | Diminution du fonds de roulement  |
| 111 262 129      | 691 676 46    |   |
| 948 686 19       | 87 283 927    | snoitssilidommi na sasnaqàQ   |
| -                | 612 279       | Frais reportés de mise en valeur  |
| 49 622 754       | 10 032 963    | Perte nette d'exploitation minière  |
|                  |               | Affectation des fonds   |
| 840 889 66       | 068 918 76    |   |
| 509 336          | 329 134       | Produit de l'aliénation mi'b noitansila'l se tiubor                       |
| 7tt 860 9I       | 86 924 793    | - au titre des dépenses en immobilisations -<br>crédits 40, 40b (note 1a) |
| \$ 325 270 \$    | \$ 696 260 01 | noitietiolds d'exploitation - au titre des pertes d'exploitation          |
|                  |               | Versements par le Canada  |
|                  |               | Provenance des fonds  |
| <del>186</del> I | 1985          |   |

### Société de développement du Cap-Breton Division des charbonnages

## État des résultats

| \$ (49 622 754) \$       | \$(596 250 01) | Perte nette d'exploitation minière de l'exercice   |
|--------------------------|----------------|--|
| -                        | 18 844 024     | Postes extraordinaires (7 aton) asite extraordinaires  |
| (49 622 754)             | 190 118 8      | Gain (perte) d'exploitation minière avant postes extraordinaires   |
| -                        | 000 626        | Participation des employés aux bénéfices   |
| (49 622 754)             | 190 062 6      | Gain (perte) d'exploitation minière avant<br>participation des employés aux bénéfices<br>et postes extraordinaires   |
| 32 569 210               | 30 976 029     | Moins: amortissement non déductible dans le calcul des pertes d'exploitation (note 1c)   |
| (82 191 964)             | (21 132 998)   |  |
| (054 450)                | 3 683 000      | Indemnités pour accident du travail (note 1e)  |
| 728 825 p                |                | Régime de retraite Retraites anticipées  |
| 229 996 II<br>016 006 99 |                | noitatioduits d'exploitation noitation de retraits de retraits   |
| 010 000 99               | 220 002 1      | Excédent des charges d'exploitation sur  |
| 768 960 907              | 161 443 261    | Total des charges d'exploitation   |
| (12 167 132)             |                | Augmentation) des stocks de charbon  |
| 32 569 210               | 30 976 029     | Amortissement  |
| 3 355 426<br>3 355 456   |                | Achat de charbon Achat de sarbon   |
| 3 291 918                |                | Location de matériel lourd   |
| 864 044                  | 980 †99        | Ведеиапсея   |
| 3 012 188                |                | Subventions à la place de taxes  |
| \$88 988 Z               | ₫ 755 970      | Électricité  |
| 15 052 613               |                | Matériel de réparation   |
| 878 207 328<br>878 484   |                | Dioits supplémentaires   |
| 14 326 000               |                | Indemnités pour accident du travail  |
| 12 588 000               | 8 511 234      | to sognes et vacances  |
| 481 974 19               | 82 472 558     | Charges d'exploitation   |
| 139 194 982              | 129 860 384    | Produits d'exploitation noitatiolgx d'exploitation noitation de la company de la compa |
| 112 878 511              | 3 104 860      | Produits extérieurs du chemin de fer   |
| 120 919 981              | 126 755 524    | and the simple the seminative stillbowd  |
| 701 107.7                | 8 365 150      | Moins: frais de vente extérieurs   |
| \$ 849 418 441           | 165 120 674 \$ | Nodrsch de charte et de siest se        |
|                          |                | Produits   |
| 1984                     | 1985           |  |

## Société de développement du Cap-Breton Division des charbonnages

# État du capital social

| : | mars | 31 | əĮ | derminé | l'exercice | əр |
|---|------|----|----|---------|------------|----|
|   |      |    |    |         |            |    |

| \$ 988 929 988    | 315 444 720 \$    | Solde à la fin de l'exercice   |
|-------------------|-------------------|--|
| 82 191 964        | 226 881 79        |  |
| -                 | <b>56 229 900</b> | Radiation d'immobilisations à la mine si sè surseture de la baite de la baite de la sine (7 ston) de la princha de |
| 32 269 210        | 30 976 028        | enoitseilidommi esb tnsmseeitromA<br>(51 ston)   |
| 49 622 754        | 10 032 963        | Déduire: Pertes d'exploitation minière   |
| 367 867 850       | 382 633 642       |  |
| 7tb 860 9I        | 86 924 793        | Versements par le Canada au titre des<br>dépenses en immobilisations -<br>crédit 40, 40b (note 1a)   |
| 83 325 270        | 10 032 963        | Ajouter: Versements par le Canada au titre des<br>pertes d'exploitation minière -<br>crédit 35 (note la)   |
| \$ 881 444 138 \$ | \$ 988 929 987    | Solde au début de l'exercice   |
| ₽86I              | 1985              |  |

## Société de développement du Cap-Breton

## Division Des Charbonnages

(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

## au 31 mars Bilan

| 988 929 987  | 315 444 720                        | Capital social du Canada d'après<br>l'état ci-joint   |
|--|------------------------------------|---|
|  |                                    | Capital Social  |
| 203 820 29   | 162 619 19                         |   |
| 787 898 11<br>940 048<br>000 086 6<br>000 13 13 13 13 13 13 13 13 13 13 13 13 13 | 16 420 600<br>16 420 600           | Salaires et indemnités de congé courus Frais courus Retenues salariales   |
| 14 736 544 \$  |                                    | A court terme Comptes fournisseurs  |
|  |                                    | liese   |
| \$ 888 714 888   | \$ 110 +90 LLE                     |   |
| 267 643 815  | 297 412 649                        | (7 ts & seton) enoitseilidomml  |
| -  | 612 279                            | Frais reportés de mise en valeur (hote 1d)  |
| 71 070 573   | £80 6£0 6 <i>L</i>                 |   |
| 990 981<br>608 060 71<br>83 882 083  | 712 680 8E<br>138 378 11<br>78 151 | valeur de réalisation nette, selon valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants Charbon Matières et fournitures d'exploitation Charges payées d'avance |
| 987 SZ 9<br>16 435 319   |                                    | À court terme Encaisse Débiteurs (note 2) Stocks au prix coûtant ou à la  |
| †86I   | 1982                               | litoA   |

administrateur

administrateur

\$ 888 714 888

\$ 110 490 778

12

lisenoO ub mon uA

Engagements (note 4)

du Cap-Breton de développement Société

## VERIFICATEURS RAPPORT DES

(Ontario) ewettO

Au ministre

nécessaires dans les circonstances.

de l'Expansion industrielle régionale

## FINANCIER et ÉTATS **TAO99AA**

conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporte par cice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément connexes des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exerde développement du Cap-Breton au 31 mars 1985 ainsi que les états charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société Nous avons vérifié le bilan et l'état du capital social de la Division des

présentés séparément. charbonnages et de la Division du développement industriel sont développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des filiales ont été consolidés. Comme l'exige la Loi sur la Société de Les états tinanciers de la Division du développement industriel et de ses

conta de l'exercice précédent. comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes 1985 ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars cière de la Division des charbonnages et de la Division du développement A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation finan-

Breton et aux règlements de la Société. règlements ainsi qu'à la Loi sur la Société de développement du Capformes, à tous les égards, à la Loi sur l'administration tinancière et à ses naissance au cours de notre vérification des états financiers ont été con-En outre, à notre avis, les opérations de la Société portées à notre con-

Comptables agréés 1985 ism 12 91 Sydney (Nouvelle-Ecosse)

| 22 | État consolidé<br>de l'evolution de<br>la situation financiéré |
|----|--|
| 71 | État consolidé des résultats                                   |
| 50 | État consolidé<br>du capital social                            |
| 61 | Bilan consolidé  |
|    | Division<br>du développement<br>industriel                     |
| 91 | Notes complémentaires  |
| 12 | État de l'évolution<br>de la financiére                        |
| ÞΙ | État des résultats   |
| 13 | État du capital social   |
| 12 | Bilan  |
|    | Division des charbonnages                                      |
|    | Rapport des vérificateurs                                      |
|    | заяёітам габ тавет   |

états financiers consolidés Notes complémentaires aux

23

## COMPARAISON DE TROIS ANNÉES BUDGÉTAIRES

| VANAES CIVILES                           |  |  |   |
|--|--|--|---|
|  |  |  |   |
| 000 E73 I<br>8,4<br>000 280 EI           | 2 086 000<br>5,3<br>14 356 000           | 2 399 000<br>1,7<br>1,7 11 000                 | Rendement des houillères Prince et Lingan   |
| 23 584<br>(46 519)<br>-<br>-<br>(46 519) | 32 569<br>(49 623)<br>-<br>-<br>(49 623) | 067 9<br>(979)<br>(978)<br>(\$48)<br>(\$50 01) | frais d'exploitation Gains nets (pertes) avant le poste extraordinaire Postes extraordinaires Gains nets (pertes) |
|  |  |  | esl sans dans les   |
| (511,91)                                 | (106,98)<br>(195,21)                     | (£85,1)<br>(£35,91)                            | Gains (pertes) découlant de<br>l'exploitation permanente<br>Pensions, etc.  |
| 170 061<br>221 048                       | 139 195<br>139 196                       | 129 860<br>129 860                             | Recettes Frais d'exploitation   |
| ILS)                                     | ellob ab sasillim na                     | ))   |   |
| 1983                                     | †86I                                     | 1985   | Année se terminant le 31 inanimust se sonnA   |

| 2 15 <del>4</del> | 2 004<br>748 | 1 237<br>40 175 | Total des accidents ayant entraîné  series de temps  series d'accidents  la suite d'accidents |
|-------------------|--------------|-----------------|---|
| 1982              | E86I         | #86T            |   |

# D'ADMINISTRATION CONSEIL

Président du Conseil

M. Joseph Shannon Port Hawkesbury (Nouvelle-Écosse) Administrateurs

M. John F. Burke, Sydney (Nouvelle-Écosse) M. Donald MacInnis, Glace Bay (Nouvellè-Écosse) M. Donald MacInnis, Glace Bay (Nouvellè-Écosse)

Le Conseil a tenu sept réunions ordinaires.

## LES CADRES SUPÉRIEURS

Président du Conseil et président intérimaire de la Société
M. Joseph Shannon

M. Bruce R. McDade

Vice-président, Département des ressources humaines

M. Carl Turner

Vice-président, Département du génie

Vice-président et secrétaire

M. Ron Nicholson

Vice-président, Département des finances

M. Keith Eldridge

Vice-président, Département du marketing

M. Lloyd Creaser

Vice-président, Département du développement industriel MacNeil

L'adresse postale du siège social de la société est la suivante: Sydney (Nouvelle-Écosse) Tél.: (902) 564-2848

Le Département de l'exploitation et de la distribution du charbon a ses bureaux dans le General Mining Building, à Glace Bay (N.-É).

Leli: (902) 564-2848 Sydney (Nouvelle-Écosse) C.P. 2500

Les bureaux du Département du développement industriel sont situés dans la zone industrielle, Sydport de Point Edward (N.E.).

L'adresse postale est: Sydney (Nouvelle-Écosse) Tél.: (902) 564-3600

travailler en collaboration avec la collectivité en vue d'améliorer la situation économique, aura de profondes répercussions sur l'incidence que peut avoir la Division sur l'économie.

## REVUE FINANCIÈRE

Au cours de la première semaine d'avril 1984, un incendie désastreux survenu dans la houillère n° 26 a entraîné sa fermeture qui, plus tard, est devenue permanente. Le coût de cette fermeture, à la fois durant l'année écoulée et dans les années ultérieures, se classe comme un poste extraordinaire dans l'état financier de l'année se terminant le 31 mars 1985.

Les pertes nettes de la mine - hormis l'amortissement - qui se chiffraient à 49,6 millions de dollars dans l'année se terminant le 31 mars 1984 se sont transformées complètement en un profit net d'environ 9.8 millions de dollars, avant le partage des profits et l'inclusion du poste extraordinaire.

Ce renversement des résultats était attribuable à une augmentation du niveau de production des deux mines existantes, particulièrement pendant le trimestre allant de janvier à mars 1985, ainsi qu'à une nouvelle tarification avec notre principal client, laquelle est entrée en vigueur le le avril 1984.

Après avoir tenu compte de l'amortissement, les résultats de l'exploitation sont passés d'une perte de 66,9 millions de dollars dans l'année se terminant le 31 mars 1984 pour atteindre presque le seuil de rentabilité dans l'année se terminant le seuil de rentabilité de l'année se de l'

Nous prévoyons que les niveaux de production atteints durant les six derniers mois pourront avec les réductions de coûts être maintenus dans l'année se terminant le 31 mars 1986.

#### **KEMERCIEMENTS**

C'est dans une grande mesure aux ressources et au professionalisme de son personnel que la Société droit ses realisations. Le Conseil d'administration remercie sincèrement tous les employés.

## INDOSTRIEL DÉVELOPPEMENT

Au cours de l'année financière 1984-1985, la Division du développement industriel a réévalué ses lignes de conduite et objectifs en matière d'exploitation. Elle a procédé à une étude approfondie de tous ses programmes et investissements. De plus, tous les aspects des entreprises appartenant à la Société ont fait l'objet d'une étude.

Concuremment avec cette revue interne, la Division a mené un débat public, selon le modèle des réunions ouvertes, pour obtenir des données touchant les programmes qui sont jugés, nécessaires par le secteur privé pour stimuler la nécessaires par le secteur privé pour stimuler la recoissance économique.

Toutes ces activités ont entraîné un changement dans les lignes de conduite et la convergence des efforts de la Division. Le déssaisissement à l'égard de la Marine Farming assets, de la Cape Breton Woolen Mills Limited et du Inverness Beach Village au profit d'entrepreneurs privés était terminé ou en cours à la fin de l'année puisque la Division a modifié ses efforts pour se concentrer sur le secteur privé. Les dépenses en concentrer sur le secteur privé. Les dépenses en capital concernant les autres sociétés de portefeuille de la Division ont été réduites.

Cependant, les dépenses ont augmenté pour d'autres groupes du secteur privé. Les projets relatifs aux pêches et au secteur maritime, ainsi que les activités de développement communautaire ont épuisé une grande partie des affectations budgétaires. Les dépenses touchant les industries axées sur les ressources ont été semblables à celles de l'année précédente. Un grand effort a été déployé pour embaucher des étudiants durant l'été; en effet, 326 étudiants ont été employés dans le cadre de notre programme été employés dans le cadre de notre programme d'enrichissement des tâches.

Nous avons également déployé des efforts au niveau des frais administratifs et des méthodes de recouvrement. Par conséquent, nous avons réduit le total des frais administratifs tout en augmentant les recouvrements de 60 p. 100 par rapport aux années précédentes.

Les améliorations positives apportées durant toute l'année ont également entraîné un changement dans l'attitude de la collectivité vis-à-vis de la Division. Il semble que plus de projets sont avancés et l'appui de la collectivité envers les efforts de la Division semble soutenu.

Au début de la nouvelle année financière, nous diffuserons un plan quinquennal pour la Division. Ce plan se fondera sur les données reçues pendant les réunions publiques qui ont été tenues ainsi que sur la perception qu'à la Division des ainsi que sur la perception qu'à la Division des besoins sectoriels. Cette approche, qui consiste à

La nouvelle organisation, qui met l'accent sur la responsabilité, le contrôle par la gestion financière et une meilleure définition des responsabilités, se caractérise par une plus grande autonomie au niveau opérationnel.

Entre autres fonctions, le Conseil d'administration évaluera désormais la qualité de la planification de la Société et son rendement, et offrira des conseils spécialisés.

Le président dirigera le Conseil, établira et entretiendra de bonnes relations avec le gouvernement et la collectivité et assurera la direction administrative de la Division du développement industriel.

Le président est le directeur général et est responsable devant le président du Conseil d'administration du rendement opérationnel et financier de la Division des charbonnages.

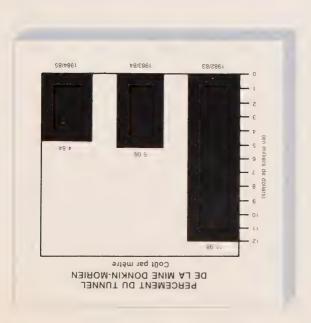
Au cours des six derniers mois de l'année financière, nous avons réalisé une amélioration spectaculaire dans notre rendement opérationnel et financier, ce qui a démontré la capacité de l'industrie houillère du Cap-Breton d'atteindre son objectif de viabilité économique.

Dans ses stratégies de marketing, la Société s'efforcera de fournir à la Nova Scotia Power Corporation la quantité et la qualité de charbon dont elle a besoin, tout en développant avec énergie de nouveaux marchés intérieurs liés aux services publics de la région atlantique du Canada et en vendant le charbon excédentaire aux clients étrangers de longue date.

Étant donné que les préoccupations qui entourent l'environnement rendent le charbon à forte teneur en soufre moins attrayant, la croissance de l'industrie pourrait bénéficier de la recherche de nouvelles technologies du charbon, comme le carburant mélangé qui est composé de charbon en suspension dans l'eau, et de la technologie de la liquéfaction.

Ces technologies constitueront une préoccupation principale de la haute direction car il est essentiel d'améliorer grandement les relations industrielles de ce secteur qui ont longtemps été orageuses.

Les résultats opérationnels et financiers pour l'année fiscale révèlent l'établissement d'une tendance positive au sein de la Société, ce qui est de bon augure pour l'évolution et la viabilité de la Société.



cière, on estime que les mines Lingan et Prince fourniront quelque 400 000 tonnes de houille métallurgique destinées à l'exportation à long terme en 1985. On prévoit aussi la production de près de 200 000 tonnes de charbon à courte flamme à des fins d'exportation.

Durant l'année, une entente provisoire a été conclue avec les Métallurgistes unis d'Amérique, District 26, l'unité, de négociation la plus importante au sein de la Société. Toutefois, les membres ont rejeté le projet de mémoire d'entente par un vote de ratification et, à la fin de l'année, la Société et le syndicat avaient demandé de faire appel à un conciliateur.

## PERSPECTIVES D'AVENIR RÉORGANISATION ET

Il était impérieux d'opérer une réorganisation fondamentale de la Société, étant donné l'escalade constante des pertes financières de la Division des charbonnages, qui ont atteint un point culminant en 1983-1984, alors qu'elles approchaient des 50 millions de dollars.

En conséquence, une restructuration a été lor conséquence, une restructuration a été organisée et mise en oeuvre pendant toute l'année, avec l'aide d'une équipe de conseillers en agéstion

As fin de l'année, une nouvelle structure était en place afin de tenir compte du besoin de la Société d'améliorer sa situation financière, d'établir la responsabilité de ses gestionnaires, d'augmenter la productivité et de restaurer la confiance des employés, du public et du gouvernement.

## ACTIVITÉS DE SURFACE

Les expéditions de la jetée, la circulation sur le chemin de fer et le débit à l'usine de préparation du charbon ont diminué à la suite de l'incendie à la houillère n° 26 et de la fin de l'approvisionnement de cette mine en houille métallurgique.

La jetée internationale a été fermée en juillet 1984, mais on a préparé sa réouverture à la fin de l'année en vue de nouvelles expéditions.

Même si le trafic ferroviaire a globalement diminué pendant l'année, il y a eu augmentation du trafic en direction et en provenance de la Sydney Mines car la Nova Scotia Power Corporation a collaboré avec nous, ayant temporairement accepté une plus grande quantité de charbon de la mine Prince afin d'épuiser les stocks existants avant de passer à un produit

On a décidé d'utiliser le roulage par camion pour transporter le charbon de la mine Prince jusqu'à l'usine de préparation de charbon de Victoria Junction en 1985, d'où une augmentation de la capacité de mélange à la nouvelle aire de déchargement de Victoria Junction.

compose

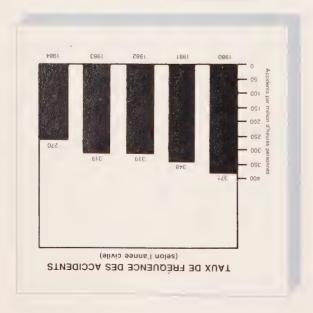
On a produit 367 000 tonnes de houille métallurgique à la suite du traitement de presque deux millions de tonnes de charbon à l'usine de préparation du charbon de Victoria Junction, dont la plus grande partie provenait de la houillère Lingan Harbour, ce qui a permis à la shore. De plus, on a terminé l'aménagement shore. De plus, on a terminé l'aménagement d'une aire d'entassement et de mélange, beaucoup plus efficace que l'ancienne et sans danger pour l'environnement, où l'on pourra entreposer un million de tonnes de charbon.

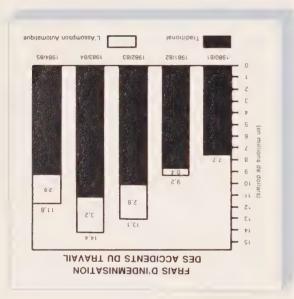
Le total des ventes pour l'année s'est élevé à 2 537 000 tonnes comparativement à 2 724 000 tonnes l'année précédente. Les exportations, pour lesquelles on avait conclu des contrats de près de un million de tonnes, ont baissé pour se chiffrer à 324 000 tonnes.

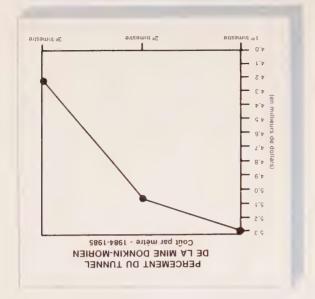
Les ventes à la Nova Scotia Power Corporation ont augmenté de 553 467 tonnes en raison de l'adjonction d'une nouvelle unité de 150 MW à la station Lingan, et l'on prévoit de prendre une décision au début de la nouvelle année en ce qui concerne la fourniture de charbon à d'autres sociétés hydro-électriques.

La récupération du charbon par la Selminco s'est poursuivie à partir du dépôt des déblais à Sydney Mines et à New Waterford. La production de ces deux usines, qui s'est chiffrée à 110 624 tonnes, a été vendue à des cimenteries et à la Nova Scotia Power Commission.

A la suite d'une augmentation de l'eur production au cours du dernier trimestre de l'année finan-







Les coûts du percement du tunnel ont été considérablement réduits pendant la durée du programme. Dans le trimestre qui a précédé l'achèvement de ces travaux, le coût du percerent d'une superficie de un mêtre avait été antérieurs et on a pu terminer le projet en réalisant des économies de huit millions de dollars et ce, uniquement pendant l'année en cours.

En outre, les résultats d'une analyse de 2 700 tonnes de charbon extrait ont été particulièrement encourageants. Cet échantillonnage révèle que l'on pouvait faire baisser le taux de soufre d'environ 1 p. 100 par la méthode d'exploitation sélective, c'est-à-dire qu'une partie du filon sert de mur et de toit et que l'on extrait seulement 70 p. 100 du filon de 3,4 mètres. Cette façon de procéder, qui éliminerait le nécessité de laver le charbon, est envisagée comme l'une des solutions possibles d'exploitation de la mine.

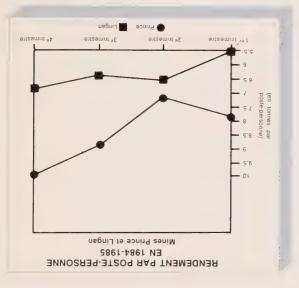
L'approbation du projet de la Lingan-Phalen a été accordée en mai 1984 et l'on a commencé les travaux visant à rétablir les installations de surface et à assécher les excavations faites auparavant aux entrées des galeries nos 2 et 3. La construction de ces entrées s'est terminée en novembre et l'excavation de l'entrée de la galerie sur no 4 en février. Le percement de la galerie sur les fendues 2 et 3 et jusqu'à la fendue n° 4 a progressé suffisamment pour permettre l'installation d'une troisième machine de traçage. En même temps, les travaux de construction des installations de surface ont progressé de façon and la construction des installations de surface ont progressé de façon

Le projet de construction de la mine Prince s'est terminé à temps et dans les limites du budget.

Les essais du carbogel ont continué pendant l'année avec des expéditions de combustible dans d'autres parties du Canada, ainsi qu'au Japon, en Suède, en Angleterre, en Finlande et aux États-Unis où l'on a procédé à des essais. La contrale électrique de Chatham de la Commission hydro-électrique du Nouveau-Brunswick a acheté 5 000 tonnes de carbogel pour son projet qui s'est terminé en décembre 1984. Les résultats des essais ont été encourageants et on est en train de préparer un projet pour l'Île-duest en train de préparer un projet pour l'Île-du-

Des recherches se sont poursuivies sur la façon d'augmenter la production de pétrole à partir du charbon du Cap-Breton, dans le cadre du programme Scotia Coal Synfuels, exécuté par un consortium d'entreprises dont la société Gulf Oil Ltd.; Pétro Canada; la Nova, une société albertaine; la Nova Scotia Resources Ltd.; et l'Allistair Gillespie and Associates. Le consortium étudie aussi les possibilités qu'offrent d'autres technologies.







et, pour la première fois dans son histoire, a produit plus d'un million de tonnes de charbon et ce, à partir d'une grande taille rabattante.

La production dans les deux mines a augmenté de 2 085 781 tonnes dans l'année financière 1983-1984 pour atteindre 2 398 522 tonnes dans l'année visée par le rapport.

Le 5 avril 1984, un incendie important survenue à la houillère n° 26 a forcé la fermeture permanente de la mine. Des études de faisabilité ont été menées pendant l'année pour établir s'il était possible de rouvrir la section profonde 7 de l'ancienne houillère 1-B dans le filon Phalen, qui n'avait pas été exploité depuis 1947. Étant donné qu'une partie de cette étude concernait la galerie menant à la section profonde 7, on a entrepris de nettoyer cette galerie et la galerie d'apper d'air de la houillère 1-B. Tous les travaux à la 1-B sont maintenant terminés.

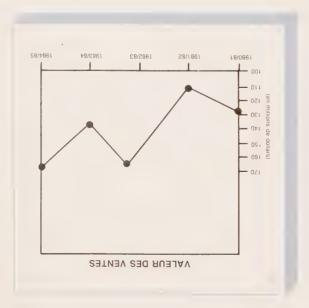
Même si la fréquence des accidents dans les mines et à la surface reste trop élevée, il y a eu néanmoins une réduction d'environ 17 p. 100 dans la fréquence des accidents qui ont entraîné des pertes de temps.

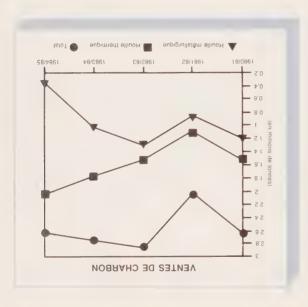
le rendement en matière de sécurité. subalternes - a également contribué à améliorer des pouvoirs et des responsabilités des cadres pouvoirs auparavant centralisés et augmentation réorganisation de la Société - décentralisation des tante de nouvelles mesures de sécurité. La tre de formation et en partie à l'adoption consmation continue dispensée à notre nouveau centie à l'amélioration des compétences et à la forimportante dans la sécurité est attribuable en pardébut de l'année. On croit que cette amélioration l'année était presque la moitié de ce qu'il était au houillère Prince, la taux d'accident à la fin de 224 à la fin de l'année civile. De même, à la record mensuel de 525 en juin, était retombé à houillère Prince le taux d'accident à la fin de d'accidents par million d'heures-personnes) à la Le taux de fréquence des accidents (le nombre

Nous avons été particulièrement heureux que le projet d'exploitation de la mine Donkin-Morien ait gagné le John T. Ryan Canada Award pour le taux d'accidents le plus faible dans une mine de charbon au Canada en 1984.

### FAITS NOUVEAUX

La Société a été satisfaite des progrès réalisés par le projet d'exploitation de la mine Donkin-Morien pendant la dernière partie de l'année. Le tunnel n° 2 a été percé et a atteint le gisement de houille selon l'échéancier prévu. Nous avons maintenant accès à 64 p. 100 des ressources de la Société, soit 1,5 milliard de tonnes de charbon.







## FAITS SAILLANTS DE L'ANNÉE FINANCIÈRE

Les recettes brutes de la Société pour l'année financière se sont élevées à 165 464 000 \$, soit une augmentation de 8,6 % par rapport à l'année précédente. La Société a enregistré des pertes nettes de 9 054 000 \$ dans l'année visée par le présent rapport à la suite de la fermeture de la houillère n° 26.

# CHARBONNAGES DIVISION DES

### EXPLOITATION MINIÈRE

Le nombre total de tonnes de charbon vendable produit a diminué pendant l'année à la suite de la fermeture de la houillère n° 26. Nous avons extrait 2 410 259 tonnes comparativement à 2 800 369 tonnes en 1983-1984.

élevée dans l'histoire de la Société soit 7,1 tonnes par poste-personne, était la plus augmenté que la moyenne pour toute l'année, rendement par poste-personne avait tellement se sont accélérées et, à la fin de l'année, le dre 6,7. Au troisième trimestre, les améliorations personne a commencé à augmenter pour atteinxième trimestre, le rendement par postechangements organisationnels survenus au deupertes au niveau de l'exploitation. Grâce à des dant laquelle la Société a subi d'importantes vaut au rendement de l'année précédente, penpersonne se chiffrait à 6.3 tonnes, ce qui équipremier trimestre, le rendement par posteaméliorée de façon considérable. Durant le Le rentabilité de la production s'est aussi

Lingan Harbour. a été construite durant l'année à la houillère dégage durant l'extraction est rejeté à la surface méthane au Canada - où le méthane qui se tonnes. La première usine de récupération du 000 02 ab anoisivarq sel înaisasadab îtratre nod Par conséquent, les 1 359 915 tonnes de charuniforme et des défaillances moins nombreuses. l'entretien, d'où une production journalière plus Saccent sur la production et on veillait plus à production; par ailleurs, on mettait davantage a beaucoup diminué les risques et amélioré la à la haveuse sans chaîne sur les parois du front trois fronts après le premier trimestre. Le roulage taille au cours du premier trimestre de l'année et La houillère Lingan a exploité deux fronts de

La houillère Prince a également dépassé la production prévue de 78 000 tonnes pour l'année

Le 7 mai 1985

Monsieur Sinclair Stevens Ministre de l'Expansion industrielle régionale Chambre des communes Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration et selon les dispositions de l'article 33 de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, j'ai l'honneur de vous soumettre, aux fins de présentation au Parlement, le rapport de la Société de développement du Cap-Breton.

L'année financière 1984-1985 a entraîné d'im-portants changements structurels au sein de la Société. À la fin de l'année, des résultats démon-Société. À la fin de l'année, des résultats démon-

L'année financière 1984-1985 a entraîné d'importants changements structurels au sein de la Société. À la fin de l'année, des résultats démontrables révélaient les avantages de ces changements et l'augmentation de l'efficacité à tous les niveaux de la gestion. Ces faits, en plus du nouveau contrat de vente passé avec la Nova Scotia Power Corporation et la fermeture de la houillère n° 26, ont entraîné un profit dans le domaine de l'exploitation minière.

La Division du développement industriel a continué d'appuyer les secteurs de l'économie de l'île qui portent sur l'agriculture, les pêches, le tourisme et la fabrication, tout en préparant son nouveau plan quinquennal.

La Société a pris un nouvel élan dans toutes ses activités, à la suite de la réorganisation qui a décentralisé les pouvoirs et défini les responsabilités. Non seulement cet élan a-t-il amélioré considérablement les résultats d'exploitation de cette année, mais il est de bon augure pour les années à venir.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments respectueux.

de la Société

Président du Conseil et président interimaire

POINTS SAILLANTS COMPARATIFS

| + 39 590   | (629 64)          | (880 01) | Gains nets (pertes)                        |
|------------|-------------------|----------|--|
| EI1 69 +   | (629 64)          | 064 6    | Gains (pertes) découlant de l'exploitation |
| 599 07 +   | 139 195           | 129 860  | Recettes                                   |
| ollars)    | en milliers de do | )        |  |
| Différence | \$86I             | 1985     | Année se terminant le 31 mars              |

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON RAPPORT ET ÉTATS FINANCIÈRS 31 MARS 1985



LA SOCIÉTE DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

A TOO PROPERTY OF THE PARTY OF

STIVITOA'O TROYGAR

CAI ER40 -A56



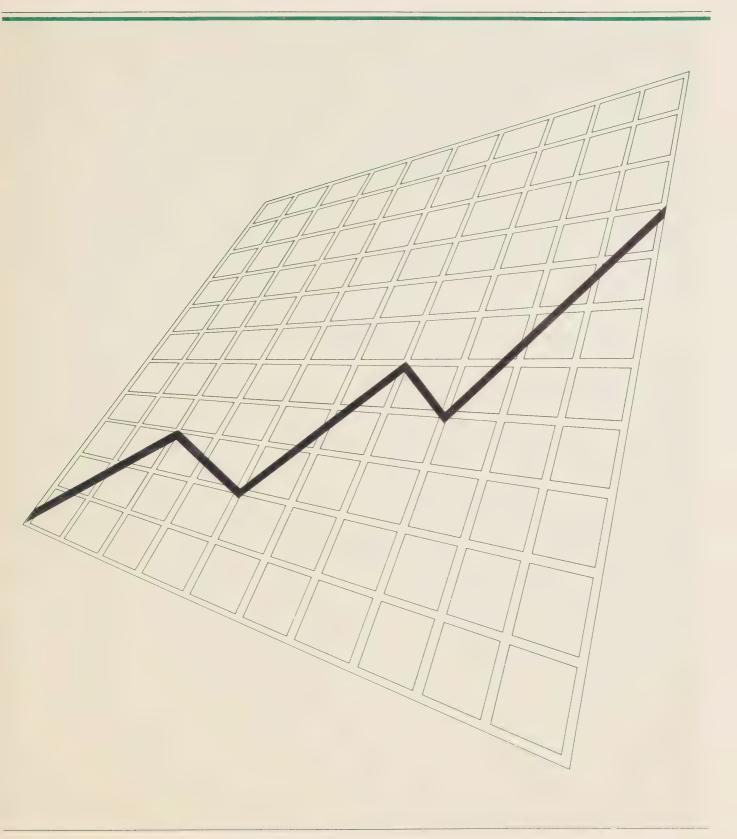
# Cape Breton Development Corporation

Société de développement du Cap-Breton

Annual Report Rapport d'activité 1985-86



# Report and Financial Statements Rapport et États Financiers



# Auditors' Report

To the Honourable
The Minister of Regional
Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheet and the statement of equity of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1986, and the related income and operating statements and the statements of changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

The financial statements of the Industrial Development Division and of its subsidiaries have been presented on a consolidated basis. As required by the provisions of the Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and of the Industrial Development Division are being presented separately.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1986, and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in our opinion, the transactions of the Corporation that have come to our notice during our examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the Financial Administration Act and its regulations, and the Cape Breton Development Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

Sydney, Nova Scotia May 27, 1986.

Chartered Accountants

# Rapport des vérificateurs

Au ministre de l'Expansion industrielle régionale Ottawa (Ontario)

Nous avons vérifié le bilan et l'état du capital social de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1986 ainsi que les états connexes des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Les états financiers de la Division du développement industriel et de ses filiales ont été consolidés. Comme l'exige la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel sont présentés séparément.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1986 ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

En outre, à notre avis, les opérations de la Société portées à notre connaissance au cours de notre vérification des états financiers ont été conformes, à tous égards importants, à la Loi sur l'administration financière et à ses règlements ainsi qu'à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements de la Société.

Sydney (Nouvelle-Écosse) le 27 mai 1986

Comptables agréés

Touche Ross: 6

#### Coal Division

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

### **Balance Sheet**

as at March 31

| ASSETS  | 1986  | 1985   |
|---|---|--|
| Current Cash Accounts receivable (Note 2) Inventories, at the lower of cost and net realizable value                                  | \$ 10 315 194<br>23 873 285   | \$ 7 130 333<br>21 812 315   |
| Coal Operating materials and supplies Prepaid expenses  | 22 818 843<br>12 945 717<br>44 287<br>69 997 326                                  | 38 089 217<br>11 875 851<br>131 367<br>79 039 083                                  |
| Deferred development costs Fixed (Note 3)   | 360 584 821<br>\$ 430 582 147   | 612 279<br>297 412 649<br>\$ 377 064 011   |
| LIABILITIES   |   |  |
| Current Accounts payable - trade Accrued wages and vacation pay Accrued charges Employees' deductions Advances - Government of Canada | \$ 20 419 648<br>12 602 795<br>12 731 111<br>3 568 282<br>2 643 419<br>51 965 255 | \$ 13 559 037<br>13 343 949<br>16 420 600<br>4 853 461<br>13 442 244<br>61 619 291 |
| EQUITY  |   |  |
| Equity of Canada  | 378 616 892<br>\$ 430 582 147   | 315 444 720<br>\$ 377 064 011  |
| Commitments (Note 4)  |   |  |
|   |   |  |

4

On Behalf of the Board

Menall Chlume Director

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

# Division des charbonnages

(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

# Bilan

au 31 Mars

| ACTIF  | 1986                       | 1985                       |
|--|----------------------------|----------------------------|
| À court terme  |                            |                            |
| Encaisse Débiteurs (note 2) Stocks au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants | 10 315 194\$<br>23 873 285 | 7 130 333 \$<br>21 812 315 |
| Charbon  | 22 818 843                 | 38 089 217                 |
| Matières et fournitures d'exploitation Charges payées d'avance   | 12 945 717<br>44 287       | 11 875 851<br>131 367      |
|  | 69 997 326                 | 79 039 083                 |
| Frais reportés de mise en valeur<br>Immobilisations (note 3)   | -<br>360 584 821           | 612 279<br>297 412 649     |
|  | 430 582 147\$              | 377 064 011 \$             |
| PASSIF   |                            |                            |
| à court torres   |                            |                            |
| A court terme Comptes fournisseurs   | 20 419 648\$               | 13 559 037 \$              |
| Salaires et indemnités de congé courus   | 12 602 795                 | 13 343 949                 |
| Charges à payer Retenues salariales  | 12 731 111<br>3 568 282    | 16 420 600<br>4 853 461    |
| Avances - gouvernement du Canada   | 2 643 419                  | 13 442 244                 |
|  | 51 965 255                 | 61 619 291                 |
| CAPITAL SOCIAL   |                            |                            |
| Capital social du Canada   | 378 616 892                | 315 444 720                |
|  | 430 582 147 \$             | 377 064 011 \$             |
| Engagements (note 4)   |                            |                            |
| Au nom du conseil  |                            |                            |
| Mersel Opening administrateur  |                            |                            |
| Mends Cherry   |                            |                            |

# Coal Division

# Statement of Equity as at March 31

|   | 1986           | 1985          |
|---|----------------|---------------|
| Balance at beginning of year<br>Add:  | \$315 444 720  | \$285 675 886 |
| Payments by Canada in respect of mining losses - Vote 30 (Note 1a) Payments by Canada in respect of capital | 16 935 853     | 10 032 963    |
| expenditures - Vote 35 (Note 1a)  | 93 662 972     | 86 924 793    |
|   | 426 043 545    | 382 633 642   |
| Deduct:   |                |               |
| Mining losses   | 16 935 853     | 10 032 963    |
| Depreciation of fixed assets (Note 1c) Write-off of fixed assets as a result                                | 30 490 800     | 30 926 059    |
| of No. 26 Colliery closure  | *              | 26 229 900    |
|   | 47 426 653     | 67 188 922    |
| Balance at end of year  | \$ 378 616 892 | \$315 444 720 |

# Division des charbonnages

# État du capital social

au 31 mars

|  | 1986               | 1985           |
|--|--------------------|----------------|
| Solde au début de l'exercice<br>Ajouter:   | 315 444 720\$      | 285 675 886\$  |
| Versements par le Canada au titre des pertes<br>d'exploitation minière - crédit 30 (note 1a)<br>Versements par le Canada au titre des dépenses | <b>16 93</b> 5 853 | 10 032 963     |
| en immobilisations - crédit 35 (note 1a)   | 93 662 972         | 86 924 793     |
|  | 426 043 545        | 382 633 642    |
| Déduire:   |                    |                |
| Pertes d'exploitation minière  | 16 935 853         | 10 032 963     |
| Amortissement des immobilisations (note 1c)  Radiation d'immobilisations à la suite de la fermeture  | 30 490 800         | 30 926 059     |
| de la mine de charbon n° 26  |                    | 26 229 900     |
|  | 47 426 653         | 67 188 922     |
| Solde à la fin de l'exercice   | 378 616 892 \$     | 315 444 720 \$ |

# Coal Division

# **Statement of Income**

for the year ended March 31

| Less: External selling expense   4 295 726   8 365 150   150   178 953 135   156 755 520   178 953 135   156 755 520   178 953 135   156 755 520   178 953 135   156 755 520   178 953 135   156 755 520   178 953 135   150 755 520   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 950 380   150 950 950 950 950 950 950 950 950 950 9  |  | 1986            | 1985           |
|---|--|-----------------|----------------|
| Less: External selling expense   4 295 726   8 365 150   150   178 953 135   156 755 520   178 953 135   156 755 520   178 953 135   156 755 520   178 953 135   156 755 520   178 953 135   156 755 520   178 953 135   150 755 520   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 380   150 950 950 380   150 950 950 950 950 950 950 950 950 950 9  | Revenue  |                 |                |
| Outside railway revenue         178 953 135         156 755 524           Outside railway revenue         181 728 345         3 104 860           Operating expenses         3 104 860         30 98 80 384           Operating expenses         3 10 363 224         9 011 534           Wages and salaries         72 218 107         65 472 556           Holidays and vacations         10 363 224         9 011 534           Workers' Compensation         8 077 931         8 087 680           Surcharges         7 470 296         6 598 924           Materials and supplies         23 667 644         15 629 312           Repair materials         8 102 346         7 984 430           Electric power         5 192 866         4 755 970           Grants in lieu of taxes         2 559 939         2 562 644           Royalties         605 285         664 045           Hired heavy equipment         5 916 792         4 460 33           Other expenses         65 467 87         922 94         460 33           Purchased and capital coal         11 823 656         5 923 296         925           Depreciation         30 490 800         30 926 056         923 296           Excess operating expenses         28 167 445         1 582 877 <td></td> <td>\$ 183 248 861</td> <td>\$ 165 120 674</td>  |  | \$ 183 248 861  | \$ 165 120 674 |
| Outside railway revenue         2 775 345         3 104 860           Operating revenue         181 728 480         159 860 384           Operating expenses         Wages and salaries         72 218 107 65 472 558           Holidays and vacations         10 363 224 9 011 534           Workers' Compensation         8 077 931 8 087 880           Surcharges         7 470 296 6 598 924           Materials and supplies         23 667 644 15 629 312           Repair materials         8 102 346 7 984 405           Electric power         5 192 866 4 755 970           Grants in lieu of taxes         2 559 939 2 562 694           Hoyalties         665 285 665 3 786 03           Hired heavy equipment         5 916 792 4 400 33           Other expenses         6 436 665 3 786 03           Purchased and capital coal         11 823 656 5 523 296           Depreciation         30 490 800 30 926 55           Decrease (Increase) in coal inventory         15 270 374 (4 421 65           Total operating expenses         208 195 925 161 43 261           Excess operating expenses over operating revenue         26 467 445 1 582 87           Pensions         4 412 457 13 090 23           Pre-retirement leave         3 650 485 3 96 83           Workers' Compensation (Note 1d)         3 600 0   | Less: External selling expense                                     | 4 295 726       | 8 365 150      |
| Operating revenue         181 728 480         159 860 384           Operating expenses         30 224 9 9 011 534           Wages and salaries         10 363 224 9 9 011 534           Holidays and vacations         10 363 224 9 9 011 534           Workers' Compensation         8 077 931 8 037 685           Surcharges         7 470 296 6 598 924           Materials and supplies         23 667 644 15 629 312           Repair materials         8 102 346 7 984 435           Electric power         5 192 866 4 755 976           Grants in lieu of taxes         2 559 939 2 562 694           Royalties         605 285 664 085           Hired heavy equipment         5 916 792 4 460 33           Other expenses         6 436 665 3 788 03           Purchased and capital coal         11 823 656 5 923 295           Depreciation         30 490 800 30 926 055           Decrease (Increase) in coal inventory         15 270 374 (4 421 657           Total operating expenses         208 195 925 161 443 261           Excess operating expenses over operating revenue         26 467 445 1 582 394           Persions         4 412 457 1 3 090 236           Pre-retirement leave         3 650 485 3 961 833           Workers' Compensation (Note 1d)         3 00 000 3 940 800 30 926 055  |  | 178 953 135     | 156 755 524    |
| Operating expenses       Wages and salaries       72 218 107       65 472 55         Holidays and vacations       10 363 224       9 011 534         Workers' Compensation       8 077 931       8 087 680         Surcharges       7 470 296       6 598 924         Materials and supplies       23 667 644       15 629 312         Repair materials       8 102 346       7 984 433         Electric power       5 192 866       4 755 970         Grants in lieu of taxes       2 559 939       2 562 684         Royalties       605 285 664       085         Hired heavy equipment       5 916 792       4 460 332         Other expenses       6 436 665       3 788 035         Purchased and capital coal       11 823 656       5 923 296         Depreciation       30 490 800       30 926 055         Decrease (Increase) in coal inventory       15 270 374       (4 421 650         Total operating expenses       208 195 925 161 443 261         Excess operating expenses over operating revenue       26 467 445       1 582 870         Pensions       4 412 457 13 090 238         Pre-retirement leave       3 650 485 3 650 885 081       3 961 831         Workers' Compensation (Note 1d)       3 650 485 3 650 883 000       30 92  | Outside railway revenue  | 2 775 345       | 3 104 860      |
| Wages and salaries       72       218       107       65       472       526         Holidays and vacations       10       363       224       9       011       53         Workers' Compensation       8       077       931       8       087       680         Surcharges       7       470       296       6       598       924         Materials and supplies       23       667       644       15       629       312         Repair materials       8       102       346       7       984       436         Electric power       5       192       866       4       755       970         Grants in lieu of taxes       2       59       939       2       562       694         Royalties       605       285       664       085         Hired heavy equipment       5       916       792       4       460       332         Other expenses       6       436       665       3       788       032         Purchased and capital coal       11       823       656       5       923       235         Depreciation       30       490       800       30 <td>Operating revenue</td> <td>181 728 480</td> <td>159 860 384</td>   | Operating revenue  | 181 728 480     | 159 860 384    |
| Wages and salaries       72       218       107       65       472       526         Holidays and vacations       10       363       224       9       011       53         Workers' Compensation       8       077       931       8       087       680         Surcharges       7       470       296       6       598       924         Materials and supplies       23       667       644       15       629       312         Repair materials       8       102       346       7       984       436         Electric power       5       192       866       4       755       970         Grants in lieu of taxes       2       59       939       2       562       694         Royalties       605       285       664       085         Hired heavy equipment       5       916       792       4       460       332         Other expenses       6       436       665       3       788       032         Purchased and capital coal       11       823       656       5       923       235         Depreciation       30       490       800       30 <td>Operating expenses</td> <td></td> <td></td>  | Operating expenses   |                 |                |
| Holidays and vacations  |  | 72 218 107      | 65 472 558     |
| Workers' Compensation         8 077 931         8 087 686         598 924           Surcharges         7 470 296         6 598 924           Materials and supplies         23 667 644         15 629 312           Repair materials         8 102 346         7 984 430           Electric power         5 192 866         4 755 970           Grants in lieu of taxes         2 559 939         2 562 694           Royalties         605 285         664 085           Hired heavy equipment         5 916 792         4 460 33           Other expenses         6 436 665         3 788 035           Purchased and capital coal         11 823 656         5 923 295           Depreciation         30 490 800         30 926 055           Decrease (Increase) in coal inventory         15 270 374         (4 421 650           Total operating expenses         208 195 925         161 432 261           Excess operating expenses over operating revenue         26 467 445         1 582 877           Pensions         4 412 457         13 090 236           There-retirement leave         3 650 485         3 961 831           Workers' Compensation (Note 1d)         3 600 000         3 683 000           Interest and other income         (703 734)         (1 181 948   |  | 10 363 224      | 9 011 534      |
| Surcharges         7 470 296         6 598 924           Materials and supplies         23 667 644         15 629 312           Repair materials         8 102 346 7 984 43         7 984 43           Electric power         5 192 866 4 7 755 970         972 67           Grants in lieu of taxes         2 559 939 2 562 694         605 285 664 085           Royalties         605 285 664 085         664 085           Hired heavy equipment         5 916 792 4 4 60 33         000 30 926 053           Other expenses         6 436 665 3 788 035         788 035           Purchased and capital coal         11 823 656 5 923 295         208 053           Depreciation         30 490 800 30 926 053         050 053           Total operating expenses         208 195 925 161 443 261         161 443 261           Excess operating expenses over operating revenue         26 467 445 1 5 882 877           Pensions         4 412 457 1 3 090 238           Pre-retirement leave         3 650 485 3 961 83           Workers' Compensation (Note 1d)         3 600 000 3 683 000           Interest and other income         703 734 1 1 18 946           Deduct:         Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)         30 490 800 800 80 80 80 80           Net mining profit (losses) before employee profit sharing  | Workers' Compensation  | 8 077 931       | 8 087 680      |
| Repair materials  |  | 7 470 296       | 6 598 924      |
| Electric power  | Materials and supplies   | 23 667 644      | 15 629 312     |
| Grants in lieu of taxes       2 559 939       2 562 694         Royalties       605 285       664 085         Hired heavy equipment       5 916 792       4 460 332         Other expenses       6 436 665       3 788 033         Purchased and capital coal       11 823 656       5 923 295         Depreciation       30 490 800       30 926 055         Decrease (Increase) in coal inventory       15 270 374       (4 421 650         Total operating expenses       208 195 925       161 443 261         Excess operating expenses over operating revenue       26 467 445       1 582 877         Pensions       4 412 457       13 090 238         Pre-retirement leave       3 650 485       3 961 831         Workers' Compensation (Note 1d)       3 600 000       3 683 000         Interest and other income       (703 734)       (1 181 948         Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       30 490 800       30 926 058         Net mining profit (losses) before employee profit sharing       (16 935 853)       9 790 061         Employee profit sharing       (16 935 853)       8 811 061         Net mining profit (losses) before extraordinary items       (16 935 853)       8 811 061  |  | 8 102 346       | 7 984 430      |
| Royalties   |  |                 | 4 755 970      |
| Hired heavy equipment 5 916 792 4 460 332 Other expenses 6 436 665 3 788 035 Purchased and capital coal 11 823 656 5 923 296 Depreciation 30 490 800 30 926 055 Purchased and capital coal 15 270 374 (4 421 650 15 270 374 |  |                 | 2 562 694      |
| Other expenses       6 436 665       3 788 035         Purchased and capital coal       11 823 656       5 923 295         Depreciation       30 490 800       30 926 055         Decrease (Increase) in coal inventory       15 270 374       (4 421 650         Total operating expenses       208 195 925       161 443 261         Excess operating expenses over operating revenue       26 467 445       1 582 877         Pensions       4 412 457       13 090 238         Pre-retirement leave       3 650 485       3 961 831         Workers' Compensation (Note 1d)       3 600 000       3 683 00         Interest and other income       (703 734)       (1 181 946)         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       30 490 800       30 926 055         Net mining profit (losses) before employee profit sharing and extraordinary items       (16 935 853)       9 790 061         Employee profit sharing       979 000         Net mining profit (losses) before extraordinary items       (16 935 853)       8 811 061         Extraordinary items       (16 935 853)       8 811 061  |  |                 | 664 085        |
| Purchased and capital coal   11 823 656   5 923 296   Depreciation   30 490 800   30 926 055   Decrease (Increase) in coal inventory   15 270 374   (4 421 650 550 550 550 550 550 550 550 550 550  |  |                 |                |
| Depreciation   30 490 800   30 926 058     Decrease (Increase) in coal inventory   15 270 374   (4 421 650 650 650 650 650 650 650 650 650 650  |  |                 |                |
| Decrease (Increase) in coal inventory   |  |                 |                |
| Total operating expenses   208 195 925   161 443 263  | ·  |                 |                |
| Excess operating expenses over operating revenue  26 467 445  1 582 877  Pensions  Pensions  Pre-retirement leave  3 650 485 3 961 831  Workers' Compensation (Note 1d)  Interest and other income  (703 734) (1 181 948  (47 426 653)  Deduct:  Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)  Net mining profit (losses) before employee profit sharing and extraordinary items  Extraordinary items  18 844 024  Extraordinary items  18 844 024  |  |                 |                |
| Pensions  |  | 208 195 925     | 161 443 261    |
| Pre-retirement leave       3 650 485       3 961 831         Workers' Compensation (Note 1d)       3 600 000       3 683 000         Interest and other income       (703 734)       (1 181 948)         (47 426 653)       (21 135 998)         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       30 490 800       30 926 058         Net mining profit (losses) before employee profit sharing and extraordinary items       (16 935 853)       9 790 061         Employee profit sharing       (16 935 853)       8 811 061         Extraordinary items       (16 935 853)       8 811 061  | Excess operating expenses over operating revenue                   | 26 467 445      | 1 582 877      |
| Workers' Compensation (Note 1d)       3 600 000       3 683 000         Interest and other income       (703 734)       (1 181 948)         (47 426 653)       (21 135 998)         Deduct:       Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)       30 490 800       30 926 058         Net mining profit (losses) before employee profit sharing and extraordinary items       (16 935 853)       9 790 061         Employee profit sharing       (16 935 853)       8 811 061         Net mining profit (losses) before extraordinary items       (16 935 853)       8 811 061   |  | 4 412 457       | 13 090 238     |
| Deduct:   Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)   30 490 800   30 926 059   30  |  |                 | 3 961 831      |
| Deduct:  Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)  Net mining profit (losses) before employee profit sharing and extraordinary items  Extraordinary items  (47 426 653)  (21 135 998  30 490 800  30 926 059  (16 935 853)  9 790 061  979 000  18 844 024  |  |                 | 3 683 000      |
| Deduct: Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)  Net mining profit (losses) before employee profit sharing and extraordinary items  Employee profit sharing  Net mining profit (losses) before extraordinary items  (16 935 853)  8 811 061  | Interest and other income  | <del></del>     | (1 181 948)    |
| Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)  Net mining profit (losses) before employee profit sharing and extraordinary items  Employee profit sharing  Net mining profit (losses) before extraordinary items  Extraordinary items  18 844 024  |  | (47 426 653)    | (21 135 998)   |
| mining losses (Note 1c)       30 490 800       30 926 059         Net mining profit (losses) before employee profit sharing and extraordinary items       (16 935 853)       9 790 061         Employee profit sharing       979 000         Net mining profit (losses) before extraordinary items       (16 935 853)       8 811 061         Extraordinary items       18 844 024  | Deduct:  |                 |                |
| sharing and extraordinary items       (16 935 853)       9 790 061         Employee profit sharing       979 000         Net mining profit (losses) before extraordinary items       (16 935 853)       8 811 061         Extraordinary items       18 844 024  | Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c) | 30 490 800      | 30 926 059     |
| Employee profit sharing  Net mining profit (losses) before extraordinary items  (16 935 853)  Extraordinary items  18 844 024   | Net mining profit (losses) before employee profit                  |                 |                |
| Net mining profit (losses) before extraordinary items (16 935 853) 8 811 061  Extraordinary items 18 844 024  | sharing and extraordinary items                                    | (16 935 853)    | 9 790 061      |
| Extraordinary items - 18 844 024  | Employee profit sharing  |                 | 979 000        |
|   | Net mining profit (losses) before extraordinary items              | (16 935 853)    | 8 811 061      |
| Net mining losses for the year \$ (16, 935, 853) \$ (10, 032, 963)  | Extraordinary items  |                 | 18 844 024     |
|   | Net mining losses for the year                                     | \$ (16 935 853) | \$ (10 032 963 |

# Division des charbonnages

# État des résultats

de l'exercice terminé le 31 mars

|  | 1986                 | 1985                 |
|--|----------------------|----------------------|
|  |                      |                      |
| Produits   |                      |                      |
| Ventes de charbon  | 183 248 861 \$       | 165 120 674\$        |
| Moins: frais de vente extérieurs                                     | 4 295 726            | 8 365 150            |
|  | 178 953 135          | 156 755 524          |
| Produits extérieurs du chemin de fer                                 | 2 775 345            | 3 104 860            |
| Produits d'exploitation  | 181 728 480          | 159 860 384          |
| Charges d'exploitation   |                      |                      |
| Salaires et charges sociales   | 72 218 107           | 65 472 558           |
| Congés et vacances   | 10 363 224           | 9 011 534            |
| Indemnités pour accident du travail                                  | 8 077 931            | 8 087 680            |
| Droits supplémentaires   | 7 470 296            | 6 598 924            |
| Matières et fournitures  | 23 667 644           | 15 629 312           |
| Matériel de réparation   | 8 102 346            | 7 984 430            |
| Electricité  | 5 192 866            | 4 755 970            |
| Subventions au lieu de taxes Redevances                              | 2 559 939            | 2 562 694            |
| Location de matériel lourd   | 605 285<br>5 916 792 | 664 085<br>4 460 332 |
| Autres charges   | 6 436 665            | 3 788 035            |
| Charbon acheté et charbon capitalisé                                 | 11 823 656           | 5 923 298            |
| Amortissement  | 30 490 800           | 30 926 059           |
| Diminution (augmentation) des stocks de charbon                      | 15 270 374           | (4 421 650)          |
| Total des charges d'exploitation                                     | 208 195 925          | 161 443 261          |
| Excédent des charges d'exploitation sur les produits                 | 26 467 445           | 1 582 877            |
| d'exploitation   | 20 407 443           | 1 362 677            |
| Régime de retraite   | 14 412 457           | 13 090 238           |
| Retraites anticipées   | 3 650 485            | 3 961 831            |
| Indemnités pour accident du travail (note 1d)                        | 3 600 000            | 3 683 000            |
| Intérêts et autres produits  | (703 734)            | (1 181 948)          |
|  | (47 426 653)         | (21 135 998)         |
| Moins:   |                      |                      |
| Amortissement non déductible dans le calcul des                      |                      |                      |
| pertes d'exploitation minière (note 1c)                              | 30 490 800           | 30 926 059           |
| Gain (perte) net d'exploitation minière avant participation          |                      |                      |
| des employés aux bénéfices et postes extraordinaires                 | (16 935 853)         | 9 790 061            |
| Participation des employés aux bénéfices                             |                      | 979 000              |
| Gain (perte) net d'exploitation minière avant postes extraordinaires | (16 935 853)         | 8 811 061            |
| Postes extraordinaires   | -                    | 18 844 024           |
| Perte nette d'exploitation minière de l'exercice                     | (16 935 853)\$       | (10 032 963)\$       |

# Coal Division

# Statement of Changes in Financial Position

for the year ended March 31

|   | 1986   | 1985  |
|---|--|---|
| Cash for operating activities  Net mining losses Increase (Decrease) in non-cash operating working capital*   | \$ 16 935 853<br>(13 371 407)<br>3 564 446   | \$ 10 032 963<br>1 054 630<br>11 087 593  |
| Cash from financing activities Payments by Canada In respect of mining losses In respect of capital expenditures Increase (Decrease) in repayable working capital advances  | 16 935 853<br>93 662 972<br>(10 798 825)<br>99 800 000   | 10 032 963<br>86 924 793<br>2 073 956<br>99 031 712   |
| Cash for investing activities Purchase of fixed assets Proceeds from sale of fixed assets Deferred development costs  | 94 159 330<br>(496 358)<br>(612 279)<br>9 <u>3</u> 050 693   | 87 283 927<br>(359 134)<br>612 279<br>87 537 072  |
| Increase in cash Cash at beginning of year Cash at end of year  | 3 184 861<br>7 130 333<br>\$ 10 3 <u>1</u> 5 194   | 407 047<br>6 723 286<br>\$ 7 130 333  |
| *Increase (Decrease) in non-cash operating working capital Accounts receivable Coal inventory Material inventory Prepaid expenses Accounts payable Accrued wages and vacation pay Accrued charges Employees' deductions | \$ 0.060 970<br>(15.270 374)<br>069 866<br>(87.080)<br>(6.860 611)<br>741 154<br>3 689 489<br>1 285 179<br>\$ (13.371 407) | \$ 5 376 996<br>4 404 124<br>(2 214 958)<br>(4 699)<br>1 177 507<br>(730 755)<br>(6 440 600)<br>(512 985)<br>\$ 1 054 630 |

# Division des charbonnages

# État de l'évolution de la situation financière

de l'exercice terminé le 31 mars

|  | 1986   | 1985  |
|--|--|---|
| Liquidités affectées aux activités d'exploitation<br>Perte nette d'exploitation minière<br>Augmentation (diminution) du fonds de roulement<br>d'exploitation hors caisse*  | 16 935 853\$ (13 371 407) 3 564 446  | 10 032 963\$  1 054 630  1 087 593                  |
| Liquidités provenant des activités de financement Versements par le Canada Au titre des pertes d'exploitation minière Au titre des dépenses en immobilisations Augmentation (diminution) des avances aux fins du fonds de roulement    | 16 935 853<br>93 662 972<br>(10 798 825)<br>99 800 000   | 10 032 963<br>86 924 793<br>2 073 956<br>99 031 712 |
| Liquidités provenant des activités d'investissement<br>Achat d'immobilisations<br>Produit de la vente d'immobilisations<br>Frais reportés de mise en valeur  | 94 159 330<br>(496 358)<br>(612 279)<br>93 050 693   | 87 283 927<br>(359 134)<br>612 279<br>87 537 072    |
| Augmentation des liquidités<br>Liquidités au début de l'exercice<br>Liquidités à la fin de l'exercice  | 3 184 861<br>7 130 333<br>10 315 194\$   | 407 047<br>6 723 286<br>7 130 333 \$                |
| *Augmentation (diminution) du fonds de roulement d'exploitation hors caisse Débiteurs Stock de charbon Stock de matières Charges payées d'avance Créditeurs Salaires et indemnités de congé courus Charges à payer Retenues salariales | 2 060 970 \$ (15 270 374) 1 069 866 (87 080) (6 860 611) 741 154 3 689 489 1 285 179 (13 371 407) \$ | 5 376 996 \$ 4 404 124 (2 214 958)                  |

#### Coal Division

#### **Notes to the Financial Statements**

March 31, 1986

#### 1. Significant Accounting Policies

a) Financing

The Corporation is financed by way of votes of the Parliament of Canada. These votes are for the purpose of funding mining losses and to finance capital projects.

b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

c) Fixed Assets

Fixed assets are stated at cost. The Corporation has provided depreciation on its fixed assets based on their estimated useful lives. The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

d) Workers' Compensation

Cape Breton Development Corporation is in a single pool with respect to the Nova Scotia Workers' plan. Prior to the fire in No. 26 Colliery, the expense for Workers' Compensation was allocated to the overhead of each operating unit on a formula basis. The Corporation has decided to continue this accounting treatment with the exception of the fixed portion of the expense that would have been absorbed by No. 26 Colliery. This item is shown separately on the Statement of Income as a non-operational expense.

| 2. | Accounts Receivable   | 1936  | 1985  |
|----|---|---|---|
|    | Trade Other - claim receivable Employees  | \$ 23 928 237<br>-<br>95 048  | \$ 20 094 723<br>1 625 000<br>142 592   |
|    | Less: Allowance for doubtful accounts   | 24 023 285<br>150 000   | 21 862 315<br>50 000<br>\$ 21 812 315   |
| 3. | Fixed Assets  | 1986  | 1985  |
|    | Lingan Colliery Prince Colliery Donkin-Morien Colliery Phalen Colliery Coal Preparation Plant Devco Railway Carbogel Other fixed assets | \$ 129 167 554<br>91 690 525<br>72 437 092<br>68 045 257<br>60 464 896<br>67 139 009<br>2 719 620<br>36 643 610 | \$ 115 086 963<br>83 164 693<br>64 429 327<br>15 723 359<br>54 004 882<br>66 631 294<br>2 095 296<br>33 508 777 |
|    | Accumulated depreciation (Note 1c)  | 528 307 563<br>167 722 742<br>\$ 360 584 821  | 434 644 591<br>137 231 942<br>\$ 297 412 649  |

# Division des charbonnages

# Notes complémentaires

31 mars 1986

#### 1. Principales conventions comptables

#### a) Financement

Le financement des pertes d'exploitation minière et des projets en immobilisations de la Société est assuré par des crédits votés par le Parlement du Canada.

#### b) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

#### c) Immobilisations

Les immobilisations de la Société sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement de ces immobilisations est calculé selon leur durée d'utilisation prévue. Le Conseil du Trésor du Canada a indiqué qu'aux fins de la détermination des crédits parlementaires, on ne doit pas tenir compte de l'amortissement dans le calcul des pertes d'exploitation minière. Pour arriver au montant en question, on a donc éliminé la provision pour amortissement.

#### d) Indemnités pour accident du travail

La Société de développement du Cap-Breton fait partie du même régime que celui des travailleurs de la Nouvelle-Écosse. Avant l'incendie qui s'est déclaré dans la mine de charbon nº 26, les dépenses engagées au titre des indemnités pour accident du travail étaient imputées aux frais généraux de chaque unité d'exploitation selon une formule établie. La Société poursuit ce traitement comptable sauf dans le cas des dépenses fixes que la mine de charbon nº 26 aurait absorbées. Dans l'état des résultats, ce poste est indiqué à part et ne fait pas partie des charges d'exploitation.

| 2. | Débiteurs                                | 1986          | 1985           |
|----|--|---------------|----------------|
|    | Fournisseurs                             | 23 928 237 \$ | 20 094 723 \$  |
|    | Autres - créances                        | -             | 1 625 000      |
|    | Employés                                 | 95 048        | 142 592        |
|    |  | 24 023 285    | 21 862 315     |
|    | Moins: provision pour créances douteuses | 150 000       | 50 000         |
|    |  | 23 873 285 \$ | 21 812 315 \$  |
|    |  |               |                |
| 3. | Immobilisations                          | 1986          | 1985           |
|    | Mine Lingan                              | 129 167 554\$ | 115 086 963\$  |
|    | Mine Prince                              | 91 690 525    | 83 164 693     |
|    | Mine Donkin-Morien                       | 72 437 092    | 64 429 327     |
|    | Mine Phalen                              | 68 045 257    | 15 723 359     |
|    | Usine de préparation du charbon          | 60 464 896    | 54 004 882     |
|    | Chemin de fer de Devco                   | 67 139 009    | 66 631 294     |
|    | Carbogel                                 | 2 719 620     | 2 095 296      |
|    | Autres Immobilisations                   | 36 643 610    | 33 508 777     |
|    |  | 528 307 563   | 434 644 591    |
|    | Amortissement cumulé (note 1c)           | 167 722 742   | 137 231 942    |
|    | 7 monte de maio (noto 10)                | 360 584 821\$ | 297 412 649 \$ |

#### Coal Division

# Notes to the Financial Statements (continued)

March 31, 1986

#### 4 Commitments

- a) Commitments on capital projects for ongoing mining operations include the following:
  - Approximately \$29,770,000 for underground mining equipment Approximately \$9,410,000 for other facilities
- b) In May 1984, the Government of Canada committed to the development of the Phalen Colliery. The total development costs are anticipated to be approximately \$181,600,000 with \$89,000,000 anticipated for approval for the 1986-87 fiscal year.
- c) The Corporation obtained approval to appropriate \$16,000,000 of the Corporation's 1985-86 capital budget to complete a second tunnel at the Donkin-Morien Project to bring the total approved project to approximately \$80,000,000. To date the Corporation has expended approximately \$8,000,000 of this appropriation. Upon completion of this tunnel, the Corporation will evaluate the viability of the overall project before proceeding further, taking into consideration the economic, commercial and strategic considerations with regards to the substantial costs involved in the underground development of the mine.
- d) The Corporation leases the General Mining Building which houses the offices of the Coal Division. The lease is for a 20-year period, commencing June 1984, with lease payments of approximately \$1,300,000 per annum, at a current interest rate of 12.5%. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates.

#### 5. Long-Term Sales Agreement

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Corporation which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to the Power Corporation. The Agreement expires in the year 2011.

#### Pensions

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at December 31, 1982 indicated an unfunded actuarial liability of \$59,800,000. No provision for these liabilities was included in the accounts as at March 31, 1986. The minimum annual amount required, for past and current service, including pension payments, will be approximately \$9,400,000 in each year from 1986 to 1988 and \$3,700,000 from 1989 to 1997.

Current pension payments are approximately \$9,600 000 and the balance will be funded by the Corporation in each year.

#### 7. Income Taxes

The Corporation will be applying for refundable investment tax credits in respect of qualified expenditures incurred and qualifying assets purchased after April 19, 1983. The Corporation estimates the refund to be approximately \$10,000,000. This amount has not been reflected in these financial statements and will be recorded as a reduction to the related expenditures or assets when received.

#### 8. Comparative Figures

Certain of the 1985 comparative figures have been restated to conform to the current year's presentation.

# Cape Breton Development Corporation

Year Ending March 31, 1986

# Société de Développement du Cap-Breton

Année Terminée le 31 Mars 1986

# Description of Business

The Cape Breton Development Corporation, formed by an Act of Parliament in 1967, is wholly owned by the Government of Canada. The Corporation operates two divisions; the Coal Division is the largest coal producer and one of the largest industrial employers in Eastern Canada and the Industrial Development Division is charged with the responsibility of developing ways to stimulate economic activity throughout Cape Breton Island.

The mailing address of the Corporation's Head Office is:

500 Kings Road Sydney, Nova Scotia B1S 1B1 Telephone (902)564-2848

The Coal Division's headquarters is in the General Mining Building, Union Street, Glace Bay, Nova Scotia.

Mailing Address: P.O. Box 2500 Sydney, Nova Scotia B1P 6K9 Telephone (902)564-2848

The Industrial Development Division has its headquarters at the Sydport Industrial Park, Point Edward, Nova Scotia.

Mailing Address: P.O. Box 1750 Sydney, Nova Scotia B1P 6T7 Telephone (902)564-3600



# Description Des Activités

Instituée par une loi du Parlement en 1967, la Société de développement du Cap-Breton est la propriété exclusive du Gouvernement du Canada. La Société comporte deux divisions: la division des charbonnages, qui est le plus important producteur de charbon de l'Est du Canada et l'un de ses plus gros employeurs industriels, et la Division du développement industriel, qui est chargée de trouver des moyens pour stimuler l'activité économique dans l'île du Cap-Breton.

L'adresse postale du siège social de la Société est la suivante:

500, Kings Road Sydney (Nouvelle-Écosse) B1S 1B1 Tel.: (902)564-2848

Les bureaux de la Division des charbonnages sont situés dans l'immeuble General Mining, rue Union, à Glace Bay (Nouvelle-Écosse).

Adresse postale:

C.P. 2500 Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6K9 Tel.: (902) 564-2848

La Division du développement industriel a ses bureaux dans le parc industriel Sydport, à Point Edward (Nouvelle-Écosse).

Adresse postale:

C.P. 1750 Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6T7

Tel.: (902) 564-3600

# The Year In Review

# Rétrospective de l'année

Ministre de l'expansion industrielle régionale,

Le Conseil d'administration est heureux de vous présenter son rapport annuel pour l'exercice finan-

Division des charbonnages

Monsieur le Ministre,

cier prenant fin le 31 mars 1986.

To the Honourable

The Minister of Regional Industrial Expansion, Ottawa

Sir:

The Board of Directors is pleased to submit its annual report for the year ending March 31, 1986.

#### Coal Division

During this past fiscal year, the Corporation's Coal Division underwent a period of substantial transition. Building on the commercial mandate introduced in the previous fiscal year, the newly appointed management team introduced major changes and a redirection of the Corporation's activities. The initiatives undertaken during the year were greatly influenced by the results of a comprehensive review of the operations of the Coal Division that was initiated by the Federal government, and carried out by the management consulting firm of Currie, Coopers & Lybrand. One of the major recommendations of the review emphasized the need for a strong commercial mandate. Nearly all of the findings and recommendations in the report have been addressed and corrective measures were undertaken and implemented over the course of the year. A new corporate mission has been adopted which clearly confirms that the Coal Division is to be managed commercially, in accordance with industry standards.

Early in the fiscal year, a major reorganization of the management structure was announced which included such fundamental changes as the separate reporting lines to the Board of Directors for the Industrial Development Division and the Coal Division; the centralization of responsibility for managing the major capital projects; the restructuring of the management organization, including decentralization at the mine sites; transfer of Management Information Systems

COMMERCIAL MANDATE

CONSOLIDATION **DU MANDAT** COMMERCIAL.

STRENGTHENED

Au cours du dernier exercice financier, la Division des charbonnages a traversé une période de transition importante. S'inspirant du mandat commercial présenté pendant l'exercice financier précédent, la nouvelle équipe de gestion a apporté d'importantes modifications et a donné une nouvelle orientation aux activités de la Société. Les initiatives entreprises au cours de l'année ont été grandement influencees par les résultats d'une étude exhaustive des activités de la Division des charbonnages menée par la firme d'expertsconseils en gestion de Currie, Coopers & Lybrand, à la demande du gouvernement fédéral. L'une des principales recommandations de l'étude mettait l'accent sur la nécessité d'établir un mandat commercial ferme. Nous avons donné suite à presque toutes les constatations et recommandations du rapport, et nous avons appliqué et mis en oeuvre les mesures correctives nécessaires dans le courant de l'année. Il est clairement établi aux termes de la nouvelle mission commerciale que la Division des charbonnages doit être gérée comme une entreprise commerciale, conformément aux normes de l'industrie.

MANAGEMENT STRUCTURE REORGANIZED

RÉORGANISATION DE LA STRUCTURE DE GESTION

Au début de l'exercice financier, nous avons annoncé une importante réorganisation de la structure de gestion, prévoyant notamment des rapports hiérarchiques distincts avec le Conseil d'administration pour la Division des charbonnges et la Division du développement industriel, la centralisation des responsabilités pour la gestion des grands projets d'investissement, la restructuration de la gestion, y compris la décentralisation de la gestion des houillères, le transfert des activités liées

# Year at a Glance

# Aperçu de l'année

|                                  | 1986    | 1985    |   |
|----------------------------------|---------|---------|---|
| Financial (\$000's)              |         |         | Finances (en milliers de dollars)                       |
| Operating Revenue                | 181 729 | 159 860 | Recettes d'exploitation                                 |
| Operating Costs                  | 208 196 | 161 443 | Frais d'exploitation                                    |
| Operating Loss                   | 26 467  | 1 583   | Pertes d'exploitation                                   |
| Net Loss                         | 16 936  | 10 033  | Pertes nets   |
| Operations                       |         |         | Exploitation  |
| Output from Prince and Lingan    |         |         | Rendement des houillères Prince et Lingan               |
| (000's tonnes)                   | 2 197   | 2 399   | (en milliers de tonnes)                                 |
| Output per Manshift (tonnes)     | 5.9     | 7.1     | Rendement par poste-personne, (tonnes)                  |
| Accident Frequency Rate          |         |         | Taux de fréquence des accidents                         |
| (Accidents Per Million Manhours) | 248     | 270     | (nombre d'accidents par million d'heures-<br>personnes) |
|                                  |         |         |   |

For The Year Ending March 31 Pour d'exercices prenent fin le 31 mars (MIS) activities to the Finance Department; the establishment of a group responsible for short and long-range planning within the Finance Department; and the reorganization of the maintenance function.

On March 22, 1985, Mr. Derek C. Rance was named the President and Chief Executive Officer of the Cape Breton Development Corporation and by August a full slate of officers for the company had been appointed. Over the past three years, the Corporation has operated without the direction of a full Board of Directors. On December 27, 1985, the Honourable Sinclair Stevens announced the appointment of Dr. Teresa MacNeil as Chairman and, as well, four additional directors were named to the Board.

In the marketplace, the Corporation's most important customer, the Nova Scotia Power Corporation (NSPC). received 1,868,000 tonnes of thermal coal, down 200,000 tonnes from 1984/85. There are two major factors which contributed to the reduction in coal deliveries. The Corporation was able to provide NSPC with an overall better quality coal (more BTU's per tonne) and secondly, the shutdown of the two Atomic Energy of Canada Ltd. plants resulted in a reduction in energy consumption, particularly from the Seaboard Plant in Glace Bay. The Coal Division maintains a very close relationship with NSPC, ensuring that the quality and delivery of coal meets their requirements. Future prospects for increased coal deliveries to NSPC are encouraging with the Point Tupper conversion scheduled for completion in late 1987 and additional new coalfired generating units also being planned.

NEW BOARD OF DIRECTORS AND OFFICERS NAMED

NOMINATION
D'UN NOUVEAU
CONSEIL
D'ADMINISTRATION ET DE
NOUVEAUX CADRES
SUPÉRIEURS

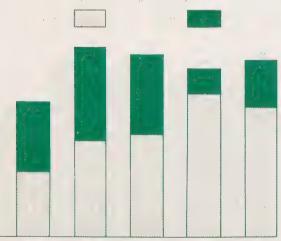
NSPC COAL REQUIREMENT DOWN

RÉDUCTION DES BESOINS EN CHARBON DE LA SHNE aux Systèmes d'information de gestion (SIG) au Département des finances, la mise sur pied d'un groupe chargé de la planification à court et à long terme au Département des finances, et la réorganisation de la fonction d'entretien.

Le 22 mars 1985, M Derek C. Rance était nommé président et directeur général de la Société de développement du Cap-Breton et en août, tous les cadres supérieurs étaient nommés. Le Conseil d'administration de la Société n'avait jamais été au complet depuis trois ans. Le 27 décembre 1985, l'honorable Sinclair Stevens annonçait la nomination de Mme Teresa MacNeil au poste de présidente du conseil et de quatre membres du Conseil d'administration.

Le plus important client de la Société, soit la Société hydro-électrique de la Nouvelle-Écosse (SHNE), a recu 1,868,000 tonnes de houille thermique, ce qui correspond a 200,000 tonnes de moins qu'en 1984-1985. Deux facteurs importants ont contribué à la réduction des livraisons de houille. D'une part, la Société a été en mesure de fournir à la SHNE de la houille de meilleure qualité (nombre plus élevé de BTU par tonne) et d'autre part, la fermeture des deux usines d'Énergie atomique du Canada a donné lieu à une réduction de la consommation d'énergie, particulièrement à l'usine Seaboard de Glace Bay. La Division des charbonnages entretient des rapports très étroits avec la SHNE, afin de s'assurer que la qualité et la livraison de la houille satisfait à ses exigences. Les perspectives d'avenir pour l'augmentation des livraisons de houille à la SHNE sont encourageantes étant donné que la fin des travaux de conversion de point Tupper sont prévus pour la fin de 1987, et qu'on prévoit également la construction de nouveaux groupes électrogènes chauffés au charbon.

NSPC Compared To Total Sales (millions of tonnes)

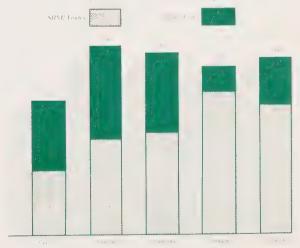


The Corporation's very ambitious export marketing program has successfully recaptured a significant part of the export market which was lost due to lack of production following the closure of No. 26 Colliery. CBDC's export sales exceeded 550,000 tonnes, which compares favourably to 324,000 tonnes sold in 1984/85.

EXPORT MARKETS RECAPTURED

REPRIS DES MARCHÉS D'EXPORTATION

SHNE Par Rapport Aux Ventes Total (en millions de tonnes)



Grâce à son programme très ambitieux de commercialisation des exportations, la Société a réussi à reprendre une importante partie du marché d'exportation qu'elle avait perdu en raison d'un manque de production dû à la fermeture de la houillère no 26. Les exportations de la SDCB ont dépassé les 550,000 ton-

These sales have reduced the inventory levels which benefits the Corporation's financial position. CBDC's coal was delivered to such countries as Sweden, Italy, Brazil, West Germany and the Netherlands. The Corporation's marketing department will continue to pursue its "niche marketing strategy" of identifying narrowly defined target markets where the particular characteristics of the coal are attractive. With the export markets expanding, the Corporation is assessing the need to improve its pier facilities in order that larger vessels can be loaded, thereby lowering freight costs and opening up markets not presently accessible to CBDC coals.

For the year ending March 31, 1986, the net loss is \$16.9 million compared to the loss of \$10.0 million after extraordinary items in 1984/85.

The increased loss, when compared to the 1984/85 results, is primarily attributable to higher operating costs as a result of heavily increased underground development work in both collieries, as well as the provision of bridge employment opportunities for employees affected by the closure of No. 26 Colliery. The lower than projected production levels due to geological problems in the advancing longwalls at Lingan Colliery and the development shortfall during the early part of the fiscal year at Prince Colliery also contributed to the increased loss.

With only two collieries in operation the level of overhead costs associated with pensions, workers' compensation payments, and administration charges is relatively high. The Corporation will continue to experience losses until the Phalen Colliery becomes operational in 1987/88, at which time an overall positive cash flow is projected from operations.

FINANCIAL LOSSES CONTINUE

LES PERTES FINANCIÈRES SE POURSUIVENT nes, comparativement à 324,000 tonnes en 1984-1985. Ces ventes ont permis de réduire le niveau des stocks, ce qui améliore la position financière de la Société. La houille de la SDCB a été livrée notamment en Suède. en Italie, au Brésil, en Allemagne de l'Ouest et aux Pays-Bas. Le service de commercialisation de la Société maintiendra sa stratégie de commercialisation axée sur certains créneaux, qui consiste à identifier les marchés cibles étroitement définis où les caractéristiques particulières de la houille sont intéressantes. Étant donné l'expansion des marchés d'exportation, la Société évalue la nécessité d'améliorer ses installations de quai afin de pouvoir charger de plus gros navires. et réduire ses coûts de transport et lui donner accès à des marchés qui n'existent pas actuellement pour la houille de la SDCB.

Pour l'exercice prenant fin le 31 mars 1986, les pertes nettes s'élévent à 16,9 millions de dollars, comparativement à des pertes de 10,0 millions de dollars, une fois payées les dépenses extraordinaires, pour 1984-1985.

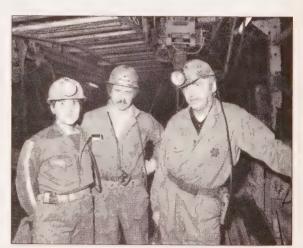
Si l'on compare ces chiffres aux résultats de 1984-1985, l'augmentation des pertes est attribuable à des dépenses d'exploitation plus élevées, qui résultent d'une forte accélération du traçage dans les deux houillères, des possibilités d'emplois provisoires offertes aux employés touchés par la fermeture de la houillère no 26 et d'une baisse des niveaux de production prévus pour 1985-1986. Cette baisse est causée par des problèmes géologiques dans les grandes tailles chassantes de la houillère Lingan et le retard dans les travaux d'aménagement de la houillère Prince au début de l'exercice.

N'ayant plus que deux houillères en exploitation, la Société doit assumer des frais généraux relativement élevés au chapitre des pensions de retraite, des indemnités des accidents du travail et de l'administration. Elle continuera de subir des pertes jusqu'à ce que la houillère Phalen entre en exploitation en 1987-1988, moment auquel on prévoit des mouvements de caisse généralement positifs au chapitre de l'exploitation.



Nancy MacPhee, Terry Burns and Mike MacKenzie, MIS, Finance.

Mme Nancy MacPhee, MM. Terry Burns et Mike MacKenzie, Systeme d'information de gestion, Finance.



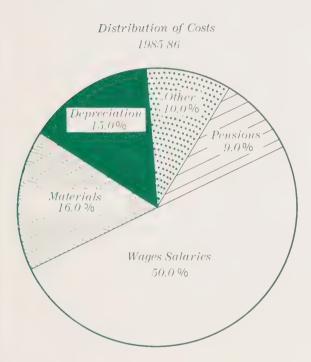
Suzanne Lamb, Steve Polegato and Dan Currie, Donkin Morien Development.

Mme Suzanne Lamb, MM. Steve Polegato et Dan Currie, aménagement de la houillère Donkin-Morien.

Capital expenditures due to the major expansion of capacity in the Coal Division totalled \$93.7 million, up \$6.8 million from the \$86.9 million expended in 1984/85. The major expenditure areas are the Phalen Colliery Development Project and the Victoria Junction Coal Preparation Plant Expansion Project (\$51.9 million), Lingan Colliery (\$14.7 million), Prince Colliery (\$8.9 million) and the Donkin-Morien Development Project (\$8.0 million).

Les dépenses en immobilisations liées aux importants projets d'augmentation de la capacité de la Division des charbonnages s'élevaient à 93,7 millions de dollars au total, ce qui correspond à une augmentation de 6,8 millions de dollars par rapport aux 86,9 millions de dollars dépensés en 1984-1985. Les plus importants projets d'investissement visent le projet d'aménagement de la houillère Phalen et le projet d'expansion de l'usine de préparation du charbon de Victoria Junction (51.9 millions de dollars), la houillère Lingan (14,7 millions de dollars), la houillère Prince (8,9 millions de dollars) et le projet d'aménagement Donkin-Morien (8,0 millions de dollars).

Répartition des Coûts



Dépréciation 15,0".

Matériaux
16,0".

Traitement et Salaires
50,0%

To achieve effective financial control, several financial procedures were introduced to improve accountability and control throughout the Coal Division during the past year. These measures, which include a capital expenditure control procedure, a new financial costing system, improved purchasing procedures, and a more detailed operating budget process, will enhance the accounting and reporting of all the operating locations throughout the Corporation. To improve the calibre and availability of information with which managers make decisions, the Management Information Systems (MIS) activities are also being upgraded and managed more effectively and becoming more supportive of user needs.

FINANCIAL CONTROLS IMPLEMENTED

MISE EN
APPLICATION
DE MÉCANISMES
DE CONTRÔLE
FINANCIER

Au cours du dernier exercice, plusieurs mécanismes financiers ont été mis en place en vue d'exercer un contrôle financier efficace et d'améliorer la responsabilité et le contrôle en matière financière dans l'ensemble de la Division des charbonnages. Ces mesures, notamment un mécanisme de contrôle des dépenses en immobilisations, un nouveau système de contrôle des coûts, des méthodes d'achat améliorées et un processus d'établissement des budgets d'exploitation plus détaillé, permettront d'améliorer la comptabilité et l'établissement des rapports de tous les services d'exploitation de la Sociéte. En vue d'améliorer la qualité et l'accessibilité des renseignements qui permettent aux gestionnaires de prendre les décisions, nous nous appliquons également à améliorer et à gérer de façon plus efficace les activités liées aux Systèmes d'information de gestion (SIG) afin qu'elles correspondent davantage aux besoins des utilisateurs.

Since the fire in No. 26 Colliery in April, 1984, the Corporation has been operating with the Lingan and Prince collieries. Production levels of 1,275,000 tonnes and 922,000 tonnes from Lingan and Prince respectively. and output per manshift are lower than last year's primarily because of various mechanical and development problems that occurred and adverse geological conditions encountered in both collieries. To prevent re-occurrence of these problems, an accelerated development program was undertaken at both the Prince and Lingan collieries during the year. Improved mine planning and scheduling, better maintenance systems, and the introduction of the safety and loss control management system will contribute to ensuring higher, more consistent production levels in the future.

In response to another major finding of the comprehensive operational review, the Corporation has given the maintenance function a higher profile. New maintenance departments have been created which are introducing modern maintenance systems and procedures and standard maintenance practices throughout all operating units of the Corporation. The introduction of major maintenance systems is, of necessity, a long-term process and the full benefits will not be realized immediately.

One of the most critical areas that needed to be addressed was the Corporation's poor safety record. During 1985/86, the Corporate Management Safety System of the International Loss Control Institute, a management training guide on loss control principles, was introduced. Over 600 employees, including all levels of management, as well as executive members of the unions, have participated in a series of three-day workshops designed to introduce the system. This initiative is not only being introduced to improve the Corporation's poor safety record and eliminate un-

SYSTEMS FOR MINE PLANNING AND SCHEDULING UPGRADED

AMÉLIORATION DES SYSTÈMES POUR LA PLANIFICATION ET L'ÉTABLIS SEMENT DES CALENDRIERS DES MINES

MAINTENANCE FUNCTION GIVEN INCREASED EMPHASIS

IMPORTANCE
ACCRUE
ACCORDÉE
À LA FONCTION
D'ENTRETIEN

SAFETY RECORD IMPROVED

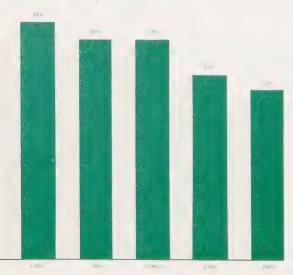
AMÉLIORATION DES STATISTIQUES DE SÉCURITÉ

Depuis l'incendie qui s'est déclaré à la houillère no 26 en avril 1984, la Société exploite les houillères Lingan et Prince. Les niveaux de production de 1,275,000 tonnes et de 922,000 tonnes à Lingan et Prince respectivement et le rendement par poste-personne, sont plus faibles que l'an dernier, surtout à cause de problèmes mécaniques et d'aménagement divers qui sont survenus et de mauvaises conditions géologiques dans les deux houillères. Afin d'éviter que ces problèmes ne se répètent, un programme accéléré d'aménagement a été entrepris aux houillères Prince et Lingan au cours de l'année. L'amélioration de la planification et de l'établissement des calendriers des mines, de meilleurs systèmes d'entretien et la mise en place d'un système de gestion de la sécurité et des pertes contribueront au maintien de niveaux de production plus élevés et plus constants à l'avenir.

En résponse à une autre importante constatation de l'examen opérationnel exhaustif, la Société a décidé d'accorder une plus grande importance à la fonction d'entretien. De nouveaux services d'entretien ont été mis sur pied et ces derniers utilisent des méthodes et des systèmes d'entretien modernes et des pratiques d'entretien normalisées dans toutes des unités d'exploitation de la Société. La mise en place de systèmes d'entretien d'envergure constitue nécessairement un processus à long terme, et on n'en connaîtra pas tous les avantages immédiatement.

L'un des plus importants problèmes que devait régler la Société concernait le nombre élevé des accidents du travail. En 1985-1986, nous avons mis en application le système de sécurité de l'International Loss Control Institute, présenté sous forme de guide de formation sur les principes du contrôle des pertes et destiné à la Direction. Plus de 600 employés, notamment tous les niveaux de gestion, ainsi que des dirigeants syndicaux, ont participé à une série d'ateliers d'une durée de trois jours au cours desquels on expliquait le système. Cette initiative n'a pas uniquement pour but

Accident Frequency Rate Calendar Year



Taux de Fréquence Des Accidents (année civile)



necessary losses, but it also has far-reaching human resource implications resulting from more effective industrial control practices. Initial results of the program are encouraging. The accident frequency rate has improved by 8.15% over the previous year to 248 accidents per million manhours, with most of the improvement occurring subsequent to the introduction of the program.

The comprehensive review also highlighted the need for a substantial upgrading of first line supervisors as being critical to improved productivity. As well as providing these supervisors with management training, a new, phased corrective discipline program was introduced to ensure that consistent and fair discipline measures are being applied throughout the Corporation. All first line supervisors were trained to use this system and tangible results are becoming evident.

When compared to industry norms, the Corporation's level of absenteeism for both the workforce and supervisors is excessive. Programs to improve attendance have been instituted and results are very encouraging. The overall rate has improved by 10% over that of 1984/85. Over the next five years, the Corporation expects to reduce absenteeism rates by 25%.

To strengthen the identity and to improve the performance of the confidential employees, the Hay Salary Administration System was adopted by the Corporation this year to ensure internal equity and external relativity of compensation for similar jobs. The use of formal performance evaluations as a basis for determining compensation levels is also being instituted for this group of employees.

INCREASED
RESPONSIBILITY
ADOPTED BY
FIRST LINE
SUPERVISORS

RESPONSABILITÉ ACCRUE POUR LES SURVEILLANTS DE PREMIER NIVEAU

> EMPLOYEES IMPROVE ATTENDANCE

AMÉLIORATION DE L'ASSIDUITÉ CHEZ LES EMPLOYÉS de réduire le nombre élevé d'accidents du travail à la Société et d'éliminer les pertes inutiles, mais a également d'importantes répercussions sur les ressources humaines par le biais de pratiques de contrôle industrielles plus efficaces. Les premiers résultats du programme sont encourageants. Le taux de fréquence des accidents s'est amélioré de 8,15% par rapport à l'année précédente, pour s'établir à 248 accidents par million d'heures-personnes. La plus importante amélioration ayant été constatée après la mise en application du programme.

Les auteurs de l'étude ont également souligné qu'un programme exhaustif de recyclage des surveillants de premier niveau était essentiel à l'amélioration de la productivité. Outre la formation en gestion offerte à ces surveillants, nous avons mis sur pied un nouveau programme de discipline corrective échelonnée sur plusieurs étapes afin de s'assurer de l'application de mesures disciplinaires justes et uniformes dans l'ensemble de l'entreprise. Tous les surveillants de premier niveau ont appris à utiliser ce système et on commence à en voir les résultats.

Si on le compare aux normes de l'industrie, le taux d'absentéisme chez les travailleurs et les surveillants de la Société est excessif. Des programmes visant à améliorer l'assiduité ont été mis sur pied, et les résultats sont très encourageants. Le taux global s'est amélioré de 10% par rapport à 1984-1985. Au cours des cinq prochaines années, la Société s'attend à une réduction des taux d'absentéisme de l'ordre de 25%.

En vue d'accroître le sentiment d'appartenance des employés de confiance et d'améliorer leur rendement, la Société a adopté cette année le système Hay d'administration des salaires afin de s'assurer que les employés qui occupent un poste semblable à la SDCB touchent la même rémunération, et que cette dernière se compare à celle versée à l'extérieur pour les emplois similaires. On se sert également de l'évaluation officielle du rendement pour déterminer les taux de rémunération de ce groupe d'employés.



les MacIntgre and Keren Beaton, Phalen Collierg Development MM. Joe MacIntgre et Kevin Beaton, aménagement de la houillère Phalen



The new Banking and Lifting Center at Victoria Junction. Le nouveau centre de stockage et de chargement du charbon de Victoria Junction

Human resource policies and programs are being systematically introduced in the Corporation to improve management-employee relations and employee attitudes. Grievances are numerous but have declined by 50% from last year. The negotiating process continues with contracts settled with eight of the twelve bargaining units.

It will take time to fully realize the improvements resulting from the strategic management initiatives introduced during the past year. What has principally been achieved during 1985/86 has been the planning and building of a strong foundation for the Coal Division, which will ultimately enable it to achieve the goal of financial self-sufficiency as a competitive company in the energy industry.

The development of the Phalen Colliery and the associated Victoria Junction Coal Preparation Plant expansion is considered crucial to the long-term success of the Coal Division. High quality coal from the Phalen Colliery will replace the lost production from the No. 26 operation. A third colliery will bring economies of scale to the Corporation's surface and administration costs. State-of-the-art equipment and technology is being introduced in this colliery which will significantly lower costs and improve output per manshift. The development of the Phalen Colliery is progressing favourably and is scheduled to be completed early in the fiscal year 1987/88. This colliery will produce 1.5 million saleable tonnes annually. The Victoria Junction Coal Preparation Plant expansion will be completed at a time to coincide with the Phalen Colliery becoming operational.

The second access tunnel is presently underway at the Donkin-Morien Development Project. This tunnel is required to allow unrestricted future development of this mine when markets warrant.

INDUSTRIAL RELATIONS IMPROVE

AMÉLIORATION DES RELATIONS INDUSTRIELLES

NEW
DEVELOPMENTS
HOLD KEY TO
ACHIEVING
COMMERCIAL

**OBJECTIVES** 

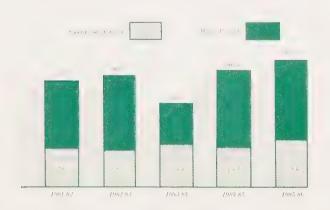
LES NOUVEAUX PROJETS, LA CLEF DE LA RÉALISATION DES OBJECTIFS COMMERCIAUX Nous mettons systématiquement en application des politiques et des programmes de ressources humaines dans la Société afin d'améliorer les relations entre la direction et les employés et les attitudes des employés. Les griefs sont nombreux, mais ont diminué 50% par rapport à l'an dernier. Le processus de négociation se poursuit, des contracts ayant été signés avec huit des douze unités de négociation.

Il faudra mettre un certain temps avant de réaliser pleinement les améliorations qui découle des initiatives de gestion stratégique mises en application au cours du dernier exercice. Comme réalisation principale de l'exercice 1985-1986, nous avons réussi à planifier et à édifier une base solide pour la Division des charbonnages, ce qui lui permettra d'atteindre l'autosuffisance financière en tant qu'entreprise concurrentielle dans l'industrie de l'énergie.

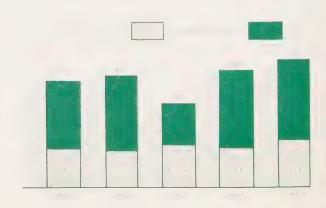
L'aménagement de la houillère Phalen et le projet connexe d'expansion de l'usine de préparation du charbon de Victoria Junction sont considérés comme étant essentiels au succès à long terme de la Division des charbonnages. La houille de qualité supérieure de la houillère Phalen remplacera la perte de la production attribuable à la fermeture de la houillère no 26. Une troisième houillère permettra à la Société de réaliser des économies d'échelle au chapitre des dépenses liées aux activités de surface et à l'administration. Grâce au matériel et à la technologie de pointe utilisés dans cette houillère, on pourra réduire de beaucoup les frais et augmenter le rendement par postepersonne. L'aménagement de la houillère Phalen progresse bien et on prévoit que les travaux seront termines au début de l'exercice financier de 1987-1988. Cette houillère produira chaque année 1,5 millions de tonnes de houille vendable. L'expansion de l'usine de préparation du charbon de Victoria Junction sera terminée au même moment que la mise en exploitation de la houillère Phalen.

La construction du deuxième tunnel d'accès au projet d'aménagement Donkin-Morien est en cours. On a besoin de ce tunnel afin de pouvoir exploiter à volonté cette mine à l'avenir lorsque les marchés le justifieront.

Capital Expenditures (millions of dollars)



Dépenses en Capital (en millions de dollars)



The Corporation is aggressively pursuing the commercial development of coal-water-fuel, a process technology that could substantially improve the sales potential for the Corporation's coal. It is recognized that ways must be found to improve the saleability of its lower quality coal in order to satisfy increasingly environmentally-conscious energy markets. Successful burn tests have been completed in Chatham, New Brunswick and presently the Corporation, in cooperation with the National Research Council, is in the process of perfecting the burner technology, which is fundamental to the commercialization of coal-waterfuels. Marketing and engineering feasibility studies are being finalized and proposals for the construction of a commerical plant are expected to be developed during 1986/87. In the longer term, coal-water-fuels offer significant potential for increased sales for CBDC thermal coal.

With over sixty percent of the Coal Division's costs being labour related, many of the initiatives introduced this past year are oriented toward the Corporation's people. Improved safety standards, productivity and efficiency are the key to the Corporation's future success. New human resource policies and programs are being developed and instituted to ensure fair and equitable treatment of all employees. New internal and external communication programs are being developed to prepare the workforce, as well as the community at large, for the implications of changes taking place in the Coal Division and the coal mining industry.

To achieve the Coal Division's mission of operating a commercially oriented and market competitive coal company will require the full support and dedication of its employees. The benefit to the employees and to the community at large will be ongoing investment in the Cape Breton coal industry, thereby providing continued employment and an improved economic base.

LEADING IN COAL-WATER-FUEL TECHNOLOGY

À L'AVANT-GARDE DE LA TECHNOLOGIE DES COMBUSTIBLES MIXTES EAU-CHARBON

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION'S PEOPLE

LES RESSOURCES HUMAINES DE LA SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON La Société poursuit de façon dynamique la mise au point commerciale de la technologie des combustibles mixtes eau-charbon qui pourrait grandement améliorer les possibilités de vente de houille de la Société. Nous reconnaissons qu'il faut trouver des moyens pour augmenter les possibilités de vente de la houille de qualité inférieure afin de satisfaire les marchés de l'énergie qui se préoccupent de plus en plus de milieu. On a terminé avec succès des essais de combustion à Chatham, au Nouveau-Brunswick, et la Société, en collaboration avec le Conseil national de recherches, perfectionne actuellement la technologie de combustion, élément essentiel de la commercialisation des combustibles mixtes eau-charbon.

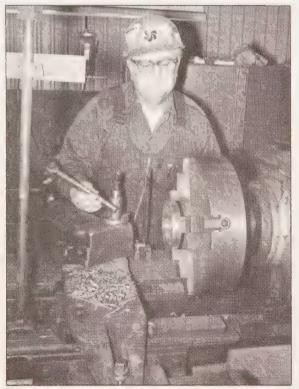
On termine actuellement des études de commercialisation et de faisabilité technique, et on prévoit que des projets de construction d'une usine commerciale seront élaborés au cours de l'exercice 1986-1987. À plus long terme, les combustibles mixtes eau-charbon pourraient permettre à la SDCB d'augmenter substantiellement ses ventes de charbon thermique.

Comme plus de soixante pour cent des dépenses de la Division des charbonnages sont liés à la maind'oeuvre, la plupart des initiatives mise en oeuvre au cours de l'année sont axées sur les ressources humaines. L'amélioration des normes de sécurité, de la productivité et de l'efficacité, voilà la clef du succès futur de La Société. De nouvelles lignes de conduite et de nouveaux programmes en matière de ressources humaines sont élaborés de nouveaux programmes de communication interne et externe afin de préparer les travailleurs et l'ensemble de la collectivité à faire face aux incidences de l'évolution de la Division des charbonnages et de l'industrie de l'extraction de la houille.

Si elle veut respecter sa mission, qui consiste à exploiter une société houillère à vocation commerciale et compétitive, la Division des charbonnages aura besoin de l'appui et du dévouement sans réserve de ses employés. Les employés et l'ensemble de la collectivité en bénéficieront, puisque la Société pourra maintenir ses investissements dans l'industrie minière du Cap-Breton et continuer ainsi de fournir des emplois et d'améliorer l'assise économique de la région.

# Coal Division - Five Year Statistical Summary La Division des charbonnages - Sommaire Statistique des cinq dernières Années

|                              | 1      |        | Year Ended I<br>ces prenant f | March 31<br>in le 31 mars |       |   |
|------------------------------|--------|--------|-------------------------------|---------------------------|-------|---|
|                              | 1982   | 1983   | 1984                          | 1985                      | 1986  |   |
| Number of Employees          | 4 484  | 4 466  | 4 291                         | 3 495                     | 3 580 | Nombre d'employés   |
| Financial                    |        |        |                               |                           |       | Finances  |
| (millions of dollars)        |        |        |                               |                           |       | (en millions de dollars)  |
| Revenue                      | 111.8  | 170.1  | 139.2                         | 159.8                     | 181.7 | Recettes  |
| Expenditures                 | 1:34.1 | 216.6  | 188.8                         | 169.8                     | 198.6 | Dépenses  |
| Losses                       | 22.3   | 46.5   | 49.6                          | 10.0                      | 16.9  | Pertes  |
| Capital Expenditures         | 71.8   | 82.3   | 61.7                          | 86.9                      | 93.7  | Dépenses en<br>immobilisations  |
| Sales Breakdown              |        |        |                               |                           |       | Ventilation des ventes  |
| (000's tonnes)               | 949    | 1 417  | 1 514                         | 2 068                     | 1 868 | (en milliers de tonnes)   |
| NSPC                         | 577    | 1 196  | 1 021                         | 324                       | 552   | SHNE  |
| Overseas<br>Other Domestic   | 434    | 227    | 189                           | 145                       | 217   | Ventes outre-mer  |
| Total Sales                  | 1 960  | 2 840  | 2 724                         | 2 537                     | 2 637 | Autres ventes au Canada<br>Total des ventes   |
|                              | 1 1700 | 2 0 10 | 2 121                         | 2 7771                    | 2 001 | a contract of the contract of |
| Production<br>(000's tonnes) |        |        |                               |                           |       | Production<br>(en milliers de tonnes)   |
| High Grade                   | 1 121  | 1 279  | 990                           | 367                       | 427   | Qualité supérieure  |
| Thermal                      | 1 081  | 1 220  | 1 810                         | 2 043                     | 1 770 | Houille thermique   |
| Total Production             | 2 202  | 2 499  | 2 800                         | 2 410                     | 2 197 | Total des productions   |
| Output Per Manshift          |        |        |                               |                           |       | Rendement par   |
| (tonnes)                     | 4.7    | 4.5    | 5.3                           | 7.1                       | 5.9   | poste-personne  |





Loading coal for export.

Chargement du charbon destiné aux marchés d'exportation.

Reginald Broderick operating a lathe at the Phalen Colliery Development.

M. Reginald Broderick aux commandes d'un tour à la houillère Phalen.

# Industrial Development Division

The past year saw an evolutionary change in private sector programming offered by the Industrial Development Division (IDD).

Through an extensive series of public meetings, representatives from all industry sectors, in all geographic regions of Cape Breton, presented ideas that contributed to the core of the Division's five year development plan.

At fiscal year end, the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation had committed \$10.8 million which leveraged investment of an additional \$17.3 million into the Cape Breton economy. In total, 374 new jobs were created with an additional 251 maintained. A breakdown of investment and jobs by industry sector is described in the following table.

In the fish processing sector, the largest investment commitments included a \$2.0 million loan to Clearwater Lobster Limited to establish an \$8.0 million lobster processing operation in the Arichat area, and bridge financing of \$2.6 million for Highland Fisheries to build a new state-of-the-art \$7.5 million processing facility in Glace Bay.

The Corporation furthered its initiatives in aquaculture by diversifying the industry in supporting salmon smolt production, commercial salmon operations, and the experimental testing of mussel growing. Trout production levels were also maintained throughout the year.

In the marine sector, due to the current adverse economic state of this industry, the Corporation's ef-

# Division du Développement Industriel

L'année écoulée a vu une évolution dans les programmes qu'offre la Division du développement industriel (DDI) au secteur privé.

Grâce à une série de réunions publiques de vaste envergure, des représentants de tous les secteurs de l'industrie, dans toutes les régions géographiques du Cap-Breton, ont émis des idées fort utiles dans l'élaboration du plan d'exploitation quinquennal de la Division.

À la fin de l'exercice financier, la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton avait engagé 10,8 millions de dollars, qui à leur tour ont entraîné des investissements supplémentaires de 17,3 millions de dollars dans l'économie du Cap-Breton. Au total, 374 nouveaux emplois ont été créés et 251 autres sauvegardés. Le tableau ci-après donne une ventilation des investissements et des emplois, par secteur industriel.

Dans le secteur de la transformation du poisson, les engagements les plus considérables au chapitre des investissements comprenaient un prêt de 2 millions de dollars consenti pour la Clearwater Lobster Limited en vue de l'établissement d'une installation de transformation du homard de 8 millions de dollars pour la région d'Arichat et le financement provisoire de 2,6 millions de dollars dont a bénéficié la Highland Fisheries en vue de la construction d'une usine de transformation de pointe de 7,5 millions de dollars, à Glace Bay.

La Société a encouragé les projets d'aquiculture en diversifiant l'industrie et en appuyant la production de tacons, les activités commerciales touchant le saumon et les essais relatifs à l'élevage des moules. Par

IDD INITIATIVES
BOOST THE
CAPE BRETON
ECONOMY

LES INITIATIVES DE LA DDI AIDENT A DÉVELOPPER L'ÉCONOMIE DU CAP-BRETON

> FISHERIES & MARINE INDUSTRIES STABILIZE

STABILISATION
DES INDUSTRIES
DE PÊCHES ET
AUTRES
ACTIVITÉS
MARITIMES

# Private Sector Investment Activities Activités relatives aux investissements du secteur privé

|  | I.D.D.<br>Investment                | Leveraged<br>Investment  | Jobs<br>Maintained     | Jobs<br>Created  |  |
|--|-------------------------------------|--|------------------------|------------------|--|
|  | Investisse-<br>sements de<br>la DDI | Investisse-<br>ments due<br>à l'effet<br>de levier<br>as de dollars) | Emplois<br>sauvegardés | Emplois<br>créés |  |
| Fisheries Unit                         | 6.3                                 | 12.6   | 66                     | 166              | Secteur des pêches   |
| Manufacturing &<br>Small Business Unit | 3.4                                 | 4.5  | 102                    | 157              | Secteur de la<br>fabrication et des<br>petites entreprises |
| Tourism Unit                           | 0.9                                 | 0.2  | 83                     | 51               | Secteur du tourisme  |
| Agriculture Unit                       | 0.2                                 | -  | -                      | ~                | Secteur de<br>l'agriculture                                |
|  | 10.8                                | 17.3   | 251                    | 374              |  |

forts concentrated on maintaining and stabilizing the workforce. Bridge financing of \$0.7 million permitted Cheticamp Boat Builders Limited to employ 23 persons during the construction of two 50-foot fishing vessels.

During the fiscal year 1985/86 particular emphasis was placed on encouraging the manufacture of consumable products that are purchased by heavy industry in Cape Breton. As a direct result of this Market Support Program, supply contracts with an estimated gross value of \$15.5 million, replacing products previously provided through foreign suppliers, were awarded to three Cape Breton companies.

The manufacturing unit also provided assistance to Canadian Automotive Radiator Exchange and Manufacturing Limited, a Nova Scotia company producing a complete line of components for radiator cores. This company received a \$1.7 million equipment loan from the Corporation toward a \$4.6 million project that will employ 66 people. A local company, Industrial Welding Limited of Cheticamp, expanded its metal fabricating capabilities by erecting and equipping a new 14,000 sq. ft. manufacturing facility adjacent to its existing operation. The manufacturing unit provided \$0.2 million in loan assistance toward this \$1.1 million project that will create 10 jobs.

MANUFACTURING & SMALL BUSINESS CLIMATE IMPROVES

LE CLIMAT S'AMÉLIORE DANS LE SECTEUR DE LA FABRICATION ET DES PETITES ENTREPRISES ailleurs, on a maintenu pendant toute l'année les niveaux de production de la truite.

En raison des conditions économiques actuelles défavorables dans le secteur des activités maritimes, la Société a axé ses efforts sur le maintien et la stabilisation de l'effectif. Le financement provisoire de 0,7 millions de dollars a permis à la Cheticamp Boat Builders Limited d'employer 23 personnes durant la construction de deux bateaux de pêche de 50 pieds.

Pendant l'exercice financier de 1985-1986, on a surtout cherché à encourager la fabrication de produits consommables qui sont achetés par l'industrie lourde au Cap-Breton. Ce programme de soutien des marchés a eu pour conséquences directes l'adjudication, à trois sociétés du Cap-Breton, de marchés d'approvisionnement d'une valeur brute estimative de 15,5 millions de dollars. Auparavant, on se procurait ces produits auprès de fournisseurs étrangers.

Le secteur de la fabrication a aussi fourni de l'aide à la Canadian Automotive Radiator Exchange and Manufacturing Limited, une société néo-écossaise qui produit une gamme complète de pièces de radiateurs et qui a reçu de la Société un prêt de 1,7 millions de dollars au chapitre de l'équipement en vue de la réalisation d'un projet de 4,6 millions de dollars qui employera 66 personnes. Une société locale, la Industrial Welding Limited de Chéticamp, a agrandi ses installations de fabrication de produits en métal grâce à la construction d'une nouvelle installation de fabrication de 14 000 pied carré à côté de son établissement actuel, et à l'achat d'équipement. Le secteur de la fabrication a consenti un prêt de 0,2 millions de dollars au titre de ce projet de 1,1 millions de dollars qui entraînera la création de 10 emplois.



Construction of the new Highland Fisheries Plant in Glace Bay.

Construction de la nouvelle usine de transformation du poisson de la Highland Fisheries à Glace Bay.



John Currie, President, Internav & Micronav - a business supported by the Industrial Development Division.

M. John Currie, président d'Internav & Micronav, entreprise bénéficiant de l'appui de la Direction du développement industriel.

As a measure to encourage the further development of the Island's industrial infrastructure, the Industrial UNDER CONSTRUCTION Development Division invested a total of \$0.2 million for the construction of three 6,000 sq. ft. incubator malls located in Port Hawkesbury, North Sydney, and Glace

During the past year, the tourism unit of the Industrial Development Division underwent a fundamental operational change from past involvement, which centered on Corporation-owned facilities, to one in which private sector support was emphasized.

The tourism operations of the Industrial Development Division, including Dundee Resort, the restaurants at Louisbourg, and Island Crafts, maintained 120 seasonal jobs, infused \$1.1 million of expenditures into the local economy, and generated an operating profit of \$0.1

As these operations mature financially, they will be sold to private sector interests. As stated in the five year plan, the Industrial Development Division expects to have all operations in private hands by 1990.

The tourism unit provided new programming direction aimed at private operations along with support for entertainment and heritage groups. It also provided an expansion of its accommodation upgrading program to include food establishments and campgrounds as well as motel and cottage developments.

The majority of assistance in the agriculture sector was concentrated in; lime support, Christmas tree production and marketing, bull and ram rental, finished cattle development, and equipment purchasing programs.

During the fiscal year, the Corporation's two farms were used to demonstrate the production of grain and the finishing of beef cattle using locally grown forage. In addition, the demonstration farms served as the base for training courses and committee meetings involving 10-12 agricultural groups. At year end, the I.D. Division, in cooperation with the Nova Scotia Department of Agriculture, sponsored evening and weekend training for various agricultural courses.

The Corporation continued to operate its 540 acre industrial park at Point Edward, offering land and building space to approximately thirty-five tenants. During the year, the Corporation began, for the first time, to offer land for sale to prospective new tenants. At year end, the I.D. Division was in the process of acquiring new building space within the Park to meet increased demand for rental and lease accommodation.

As in the previous fiscal year, the Industrial Development Division continued to reduce administration costs.

INCUBATOR MALLS

CONSTRUCTION DE CENTRES DE LANCEMENT D'ENTREPRISES

TOURISM INITIATIVES DIRECTED AT PRIVATE SECTOR

**PROJETS** TOURISTIQUES AXÉS SUR LE SECTEUR PRIVÉ

Afin d'encourager le développement plus poussé de l'infrastructure industrielle de l'île, la Division du développement industriel a investi 0.2 millions de dollars au total pour la construction de trois centres de lancement d'entreprises, d'une superficie de 6000 pied carré à Port Hawkesbury, North Sydney et Glace Bay.

Au cours de l'année dernière, le secteur du tourisme de la Division du développement industriel a subi des changements fondamentaux au niveau des opérations. En effet, auparavant les installations appartenaient à la Société alors que maintenant nous insistons sur l'appui du secteur privé.

Les opérations touristiques de la Division du développement industriel, y compris le centre Dundee Resort, les restaurants à Louisbourg, et le magasin Island Crafts ont permis de conserver 120 emplois saisonniers, d'injecter 1,1 millions de dollars dans l'économie locale, au titre des dépenses, et de générer des profits de 0,1 millions de dollars au chapitre de l'exploitation.

Ces établissements touristiques seront vendus au secteur privé à mesure qu'ils deviennent rentables. Comme il est indiqué dans le plan quinquennal, la Division du développement industriel prevoit que tous ces établissements seront privatisés d'ici à 1990.

Le secteur touristique a offert de nouveaux programmes aux entreprises privées ainsi qu'un appui aux groupes de protection du patrimoine et à ceux qui organisent des activités récréatives. Il a aussi étendu son programme d'amélioration de l'hébergement qui comprend maintenant les services alimentaires, les terrains de camping, ainsi que l'expansion des motels et des chalets.

AGRICULTURE ACTIVITIES **EXPAND** 

**EXPANSION DES** ACTIVITES AGRICOLES

L'aide au secteur agricole visait surtout l'approvisionnement en chaux, la production et la commercialisation d'arbres de Noël, la location de taureaux et de béliers, la finition du bétail et l'achat d'équipement.

Pendant l'exercice financier, on a eu recours aux deux exploitations agricoles de la Société pour démontrer la production de grains et la finition du bétail par l'utilisation de fourrage cultivé sur place. De plus, les fermes expérimentales ont servi de base pour des cours de formation et pour des réunions de comité auxquels participaient de 10 à 12 groupes d'agriculteurs. A la fin de l'annèe, la DDI, en collaboration avec le ministère de l'Agriculture de la Nouvelle-Écosse, a parrainé divers cours de formation agricole donnés le soir et en fin de semain.

La Société a continué d'exploiter son parc industriel de 540 acres à Point Edward et a offert des terrains et des locaux à quelque trente-cinq locataires. Au cours de l'année, la Societé a commencé, pour la première fois à offrir de vendre des terrains aux nouveaux locataires éventuels. À la fin de l'année, la DDI était

> Comme au cours de l'exercice financier précédent, la Division du développement industriel a continué de réduire ses frais d'administration.

> en train de faire l'acquisition de nouveaux locaux dans

le parc afin de répondre à la demande accrue.

SYDPORT RESPONDS TO INCREASED NEED FOR INDUSTRIAL ACCOMMODATION

LE PARC INDUSTRIEL SYDPORT RÉPOND AUX BESOINS ACCRUS DE LOCAUX INDUSTRIELS

Pursuant to the recommendations of the Cape Breton Advisory Committee chaired by Dr. Teresa MacNeil, a new agency, Enterprise Cape Breton (ECB), was announced by the Government of Canada. Enterprise Cape Breton offers the widest range of investment incentives available in Canada, A portion of the ECB budget will be provided from the I.D. Division through agreement with the Corporation's Board.

Over the next few months, the interrelationship between the new development agency, Enterprise Cape Breton (ECB), and the Industrial Development Division will be clarified and formalized. Both agencies will work closely together to stimulate industrial growth throughout Cape

NEW AGENCY ENTERPRISE CAPE BRETON ANNOUNCED

ANNONCE DE LA CRÉATION DE LA NOUVELLE AGENCE ENTREPRISE **CAP-BRETON** 

ECB AND IDD WORKING TOGETHER

ECB ET LA DDI TRAVAILLENT ENSEMBLE

Conformément aux recommandations du comité consultatif du Cap-Breton, présidé par Mme Teresa MacNeil, le gouvernement du Canada a annoncé la création de la nouvelle agence Entreprise Cap-Breton (ECB), qui offre toute une série de stimulants aux investisseurs. Grâce à une entente avec le Conseil d'administration de la Société, une partie du budget d'ECB proviendra de la Division du développement industriel.

Au cours des prochains mois, les relations entre la nouvelle agence de développement, Entreprise Cap-Breton (ECB), et la Division du développement industriel seront clarifiées et officialisées. Les deux organismes travailleront en étroite collaboration pour stimuler la croissance industrielle au Cap-Breton.

# Acknowledgement

The Board of Directors expresses its sincere appreciation to all employees of the Cape Breton Development Corporation for their commitment and loyalty during a difficult and transitional year. The Corporation's ability to achieve its objectives depends on the full support and dedication of all of its employees.

Chairman of the Board Présidente du conseil



Teresa MacNeil

### Remerciements

Le Conseil d'administration exprime toute sa reconnaissance à tous les employés de la Société du développement du Cap-Breton pour leur engagement et leur loyauté pendant une année difficile et transitoire. La capacité de la Société de réaliser ses objectifs dépend de l'appui et du dévouement sans réserve de tous les employés.

President and Chief Executive Officer

Président et directeur général



Derek C. Rance

# Board of Directors Le conseil d'administration

# Officers of the Corporation Les cadres supérieurs

#### Chairman of the Board Présidente du conseil

#### TERESA MacNEIL, PH.D.

St. Francis Xavier University Antigonish, Nova Scotia St. Francis Xavier University Antigonish (Nouvelle-Écosse)

#### \* DEREK C. RANCE

Cape Breton Development Corporation Sydney, Nova Scotia Société de développement du Cap-Breton Sydney (Nouvelle-Écosse)

#### \* JOHN F. BURKE, D.D.S.

Sydney, Nova Scotia Sydney, (Nouvelle-Écosse)

#### †MENDEL CHERNIN

Pearl Realty Co., Ltd. Sydney, Nova Scotia Pearl Realty Co., Ltd. Sydney (Nouvelle-Écosse)

#### **PURDY CRAWFORD**

Imasco Ltd. Montreal, Quebec Imasco Ltd. Montréal (Québec)

#### FRED J. DICKSON

Patterson Kitz Halifax, Nova Scotia Patterson Kitz Halifax (Nouvelle-Écosse)

#### \* GEORGE W. MacDONALD

McInnes, Cooper & Robertson Halifax, Nova Scotia McInnes, Cooper & Robertson Halifax (Nouvelle-Écosse)

#### † Chairman of the Audit Committee

- \* Member of the Audit Committee
- † Président du comité de vérification
- \* Membre du comité de vérification

#### DEREK C. RANCE

President & Chief Executive Officer Président et directeur général

#### ROBERT COOPER

Vice President Mining Operations
Vice-président, Département de l'exploitation

#### LLOYD W. CREASER

Vice President Marketing Vice-président, Département du marketing

#### KEITH ELDRIDGE

Vice President Finance Vice-président, Département des finances

#### W. TERRY LINEKER

Vice President Human Resources
Vice-président, Département des ressources humaines

#### WALTER MacKENZIE

Vice President Surface Operations Vice-président, Département des activités de surface

#### BRUCE R. McDADE

Vice President & Corporate Secretary Vice-président et secrétaire

#### LEONARD McNEIL

Vice President Industrial Development Vice-président, Division du développement industriel

#### RONALD P. NICHOLSON

Vice President Engineering Vice-président, Département du génie



## Division des charbonnages

## Notes complémentaires (suite)

31 mars 1986

### 4. Engagements

- a) Les engagements relatifs aux projets en immobilisations concernant l'exploitation minière en cours comprennent les montants suivants:
  - environ 29 770 000 \$ pour le matériel minier souterrain; environ 9 410 000 \$ pour les autres installations.
- b) En mai 1984, le gouvernement du Canada s'est engagé à mettre en valeur la mine Phalen. Le coût total de mise en valeur devrait s'élever à environ 181 600 000 \$ dont un montant de 89 000 000 \$ devrait être approuvé pour l'exercice 1986-1987.
- c) La Société a obtenu l'approbation du Gouvernement d'affecter une somme de 16 000 000 \$ du budget des investissements pour l'exercice 1985-1986 au parachèvement d'une deuxième galerie à la mine Donkin-Morien ce qui portera le total du budget approuvé à environ 80 000 000 \$. Jusqu'à ce jour, la Société a engagé environ 8 000 000 \$ de cette somme. Une fois cette galerie terminée, la Société évaluera la viabilité du projet global avant d'entreprendre d'autres travaux et tiendra compet des contreparties économiques, commerciales et stratégiques reliées aux coûts importants de mise en valeur souterraine de la mine.
- d) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de la Division des charbonnages. La durée du bail est de 20 ans, à partir de juin 1984 et comporte des versements d'environ 1 300 000 \$ par année, au taux d'intérêt actuel de 12,5%. Les versements annuels exigibles en vertu de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaires du bailleur.

#### 5. Contrat de vente à long terme

La Société et Nova Scotia Power Corporation ont conclu un accord portant sur la livraison, à cette dernière, d'une partie considérable de la production de charbon de la Société. Cet accord expirera en 2011.

#### 6. Régime de retraite

Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du 31 décembre 1982 a révélé l'existence d'une dette actuarielle non capitalisée de 59 800 000 \$. Les comptes au 31 mars 1986 ne comprenaient aucune provision à l'égard de ce passif. Le montant annuel minimal requis pour services antérieurs et actuels, incluant les prestations de retraite, sera d'environ 9 400 000 \$ par an de 1986 à 1988 et de 3 700 000 \$ de 1989 à 1997.

Les prestations de retraite actuelles totalisent environ 9 600 000 \$ et le solde sera financé par la Société chaque année.

#### 7. Impôts sur le revenu

La Société réclamera des crédits d'impôt à l'investissement à l'égard de ses dépenses admissibles engagées et de ses éléments d'actif admissibles achetés après le 19 avril 1983. Selon la Société, ces crédits se chifferaient à environ 10 000 000 \$. Ce montant n'a pas été comptabilisé dans les présents états financiers et sera comptabilisé à titre de diminution des dépenses ou des éléments d'actif correspondants une fois reçu.

#### 8. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de 1985 ont été redressés afin de respecter la présentation adoptée pour l'exercice en cours.

## **Industrial Development Division**

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

## Consolidated Balance Sheet

as at March 31

| ASSETS  | 1986  | 1985  |
|---|---|---|
| Current Cash Accounts and interest receivable Receivable from Province of Nova Scotia | \$ 1 476 368<br>632 784                           | \$ 1 116 403<br>394 950<br>3 493            |
| Receivable from Government of Canada<br>Inventories (Note 2d)<br>Prepaid expenses     | 3 800 000<br>207 773<br>19 806<br>6 136 731       | 1 115 000<br>407 712<br>25 902<br>3 063 460 |
| Loans and investments Loans Investments   | 3 064 858<br>371 9 <u>80</u><br>3 436 <u>8</u> 38 | 1 765 211<br>367 563<br>2 132 774           |
| Fixed (Notes 2b and 3) Other Deferred charges   | 13 716 405<br>899<br>\$ 23 290 873                | 14 815 134<br>899<br>\$ 20 012 267          |
| LIABILITIES   |   |   |
| Current Accounts payable  | \$ 652 321  | \$ 356 812                                  |
| EQUITY  |   |   |
| Equity of Canada  | 22 638 552<br>\$ 23 290 873                       | 19 655 455<br>\$ 20 012 267                 |

Gûarantees (Note 4)

Commitments (Note 5)

On Behalf of the Board

\_ Directo

16

## Division du développement industriel

(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

## Bilan consolidé

au 31 mars

| ACTIF  | 1986         | 1985                    |
|--|--------------|-------------------------|
| À court terme  | 110000       | 4 440 400 0             |
| Encaisse  Débitours et intérête à recoveir                               |              | 1 116 403 \$<br>394 950 |
| Débiteurs et intérêts à recevoir  Sommes à recevoir de la province de la | 200          | 3 493                   |
| Nouvelle-Écosse  |              | 0 ,00                   |
| Sommes à recevoir du gouvernement du Canada                              | 1 4 0 00     | 1 115 000               |
| Stocks (note 2d)   | 307 711      | 407 712                 |
| Charges payées d'avance  | 0.30         | 25 902                  |
|  | (3£ 72)      | 3 063 460               |
| Prêts et placements Prêts  | 3            | 1 765 211               |
| Placements   | 980          | 367 563                 |
| racements  | 4 23c        | 2 132 774               |
| mmobilisations (notes 2b et 3)   | 1 E 405      | 14 815 134              |
| Autres éléments d'actif  |              |                         |
| Frais reportés   | 399          | 899                     |
| ·  | . (2) 3 2 3  | 20 012 267 \$           |
|  |              |                         |
| PASSIF   |              |                         |
| À court terme  |              |                         |
| Créditeurs   | 652 321\$    | 356 812\$               |
| CAPITAL SOCIAL   |              |                         |
| Capital social du Canada   | 22 638 552   | 19 655 455              |
|  | 23 290 873\$ | 20 012 267\$            |
| Garanties (note 4)   |              |                         |
| Engagements (note 5)   |              |                         |
| Au nom du conseil  |              |                         |
| Merall Chem administrateur   |              |                         |
| Merall Chemma administrateur   |              |                         |

## Industrial Development Division

## Consolidated Statement of Equity

as at March 31

|   | 1986          | 1985          |
|---|---------------|---------------|
| Equity at beginning of year Payments during year from Government of Canada- | \$ 19 655 455 | \$ 20 447 098 |
| Vote 40 (Note 1)  | 9 500 000     | 10 615 000    |
|   | 29 155 455    | 31 062 098    |
| Deduct: Net operating expenses  | 6 516 903     | 11 406 643    |
| Equity at end of year   | \$ 22 638 552 | \$ 19 655 455 |

## Division du développement industriel

## État consolidé du capital social

au 31 mars

|   | 1986          | 1985          |
|---|---------------|---------------|
| Capital social au début de l'exercice<br>Versements du gouvernement du Canada au cours de | 19 655 455\$  | 20 447 098\$  |
| l'exercice - crédit 40 (note 1)   | 9 500 000     | 10 615 000    |
|   | 29 155 455    | 31 062 098    |
| Moins: charges d'exploitation nettes  | 6 516 903     | 11 406 643    |
| Capital social à la fin de l'exercice   | 22 638 552 \$ | 19 655 455 \$ |

## Industrial Development Division

## **Consolidated Operating Statement**

for the year ended March 31

|   | 1986                            | 1985                              |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|
| Development and operating expenses Special recovery projects Industrial operations and assistance | s 1 287 289                     | \$ 2 470 000<br>1 295 027         |
| Tourist operations and grants  New business development assistance                                | 1 683 209<br>1 572 405          | 1 291 602<br>1 810 614            |
| Marine farming operations Real estate operating costs Community planning and projects             | 247 031<br>773 770<br>1 815 500 | 1 345 937<br>785 101<br>1 799 566 |
| Primary production operations Scholarships and apprentice programs                                | 436 319<br>29 736               | 384 360<br>51 856                 |
| Loss (Gain) on disposal of fixed assets   | 7 843 293                       | 103 630<br>11 337 693             |
| Administration expenses Salaries  | J27 40×                         | 1 568 343                         |
| Office and miscellaneous expenses Professional fees   | 312 578                         | 344 987                           |
| Operational Management contract Travelling expenses   | 66 933<br>                      | 134 291<br>80 820<br>78 348       |
| Travelling expenses   | 1 382 797                       | 2 206 789                         |
| Depreciation and amortization Provision for unrecoverable loans and receivables                   | 1 535 613<br>(199 805)          | 1 643 361<br>346 500              |
| Total operating expenses for the year   | 1 335 808<br>10 561 898         | 1 989 861<br>15 534 343           |
| Revenue   | 1 134 258                       | 1 205 861                         |
| `Tourist operations Real estate rentals Industrial operations                                     | 1 304 552<br>546 970            | 1 242 284 609 186                 |
| Interest Marine farming operations  | 749 573<br>250 225              | 618 284<br>389 107                |
| Primary production operations   | 59 417<br>4 044 995             | 62 978<br>4 127 700               |
| Net operating expenses  | \$ 6 516 903                    | \$ 11 406 643                     |

## Division du développement industriel

## État consolidé des résultats d'exploitation

de l'exercice terminé le 31 mars

|   | 1986         | 1985         |
|---|--------------|--------------|
| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation |              |              |
| Projets spéciaux de relance                       |              | 2 470 000\$  |
| Exploitation et aide industrielles                | 1 287 289 \$ | 1 295 027    |
| Exploitation touristique et subventions           | 1 683 209    | 1 291 602    |
| Aide à la création de nouvelles entreprises       | 1 572 405    | 1 810 614    |
| Élevage marin                                     | 247 031      | 1 345 937    |
| Coûts des opérations immobilières                 | 773 770      | 785 101      |
| Planification et programmes communautaires        | 1 815 500    | 1 799 566    |
| Autre production primaire                         | 436 319      | 384 360      |
| Programmes de bourses et de formation             | 29 736       | 51 856       |
| Perte (gain) à l'aliénation d'immobilisations     | (1 966)      | 103 630      |
|   | 7 843 293    | 11 337 693   |
|   |              |              |
| Frais d'administration                            |              |              |
| Salaires  | 927 402      | 1 568 343    |
| Frais de bureau et frais divers                   | 312 578      | 344 987      |
| Honoraires  |              |              |
| Exploitation                                      | 66 933       | 134 291      |
| Contrat de gestion                                |              | 80 820       |
| Frais de déplacement                              | 75 884       | 78 348       |
|   | 1 382 797    | 2 206 789    |
|   |              |              |
| Amortissements                                    | 1 535 613    | 1 643 361    |
| Provision pour prêts et créances irrécouvrables   | (199 805)    | 346 500      |
|   | 1 335 808    | 1 989 861    |
| Total des charges d'exploitation de l'exercice    | 10 561 898   | 15 534 343   |
|   |              |              |
| Produits  |              |              |
| Exploitation touristique                          | 1 134 258    | 1 205 861    |
| Loyers - opérations immobilières                  | 1 304 552    | 1 242 284    |
| Exploitation industrielle                         | 546 970      | 609 186      |
| Intérêts  | 749 573      | 618 284      |
| Élevage marin                                     | 250 225      | 389 107      |
| Autre production primaire                         | 59 417       | 62 978       |
|   | 4 044 995    | 4 127 700    |
| Charges d'exploitation nettes                     | 6 516 903 \$ | 11 406 643\$ |
|   |              |              |

## Industrial Development Division

## Consolidated Statement of Changes in Financial Position

for the year ended March 31

|   | 1986  | 1985   |
|---|---|--|
| Cash from financing activities Payments from Ottawa - Vote 40 Decrease in long term debt  | \$ 9 500 000  | \$ 10 615 000<br>26 599  |
| Cash from operating activities  | 9 500 000   | 10 588 401   |
| Net operating expenses Charges (credits) not affecting cash   | (6 516 903)   | (11 406 643)   |
| Depreciation and amortization Loans forgiven Loss (gain) on sale of fixed assets  | 1 535 613<br>77 385<br>(1 966)                            | 1 643 361<br>59 487<br>103 630   |
| Provision (recovery) of doubtful accounts   | (317 835)   | (9 515 161)  |
| (Increase) decrease in non-cash operating working capital*  | (2 417 797)   | 92 017   |
| Reduction in deferred charges   | (7 641 503)   | (9 422 334)  |
| Cash for investing activities Loan repayment Loan drawdowns Purchase of fixed assets Proceeds from sale of fixed assets Purchase of investments | 988 244 (2 047 441) (815 638) 380 720 (4 417) (1 498 532) | 1 149 810<br>(1 313 998)<br>(1 407 189)<br>524 831<br>(345 000)<br>(1 391 546) |
| Increase (decrease) in cash Cash at beginning of year Cash at end of year   | 359 965<br>1 116 403<br>\$ 1 476 368                      | (225 479)<br>1 341 882<br>\$ 1 116 403   |
| *(Increase) decrease in non-cash operating working capital  |   |  |
| Accounts receivable Inventories Prepaids Accounts payable   | \$ (2 919 341)<br>199 939<br>6 096                        | \$ 87 318<br>416 689<br>1 652  |
| Accounts payable  | 295 509<br>\$ (2 417 797)                                 | \$ <u>92 017</u>   |

## Division du développement industriel

## État consolidé de l'évolution de la situation financière

de l'exercice terminé le 31 mars

|   | 1986                 | 1985                   |
|---|----------------------|------------------------|
| Liquidités provenant des activités de financement<br>Versements d'Ottawa - crédit 40  | 9 500 000 \$         | 10 615 000\$           |
| Diminution de la dette à long terme   |                      | 26 599                 |
| Liquiditás effectáse quy estivitás d'exploitation   | 9 500 000            | 10 588 401             |
| Liquidités affectées aux activités d'exploitation Charges d'exploitation nettes Débits (crédits) n'entraînant pas de mouvements de trésorerie | (6 516 903)          | (11 406 643)           |
| Amortissements  | 1 535 613            | 1 643 361              |
| Remises de dettes   | 77 385               | 59 487                 |
| Perte (gain) à la vente d'immobilisations   | (1 966)              | 103 630                |
| Provision pour (recouvrement de) créances douteuses   | (317 835)            | 85 004                 |
| dodledses   | (5 223 706)          | (9 515 161)            |
| (Augmentation) diminution du fonds de roulement   | (5 225 700)          | (9 515 101)            |
| d'exploitation hors caisse*   | (2 417 797)          | 92 017                 |
| Diminution des frais reportés   | (                    | 810                    |
|   | (7 641 503)          | (9 422 334)            |
| Liquidités affectées aux activités d'investissement   |                      |                        |
| Remboursement du prêt   | 988 244              | 1 149 810              |
| Prélèvement sur le pref   | (2 047 441)          | (1 313 998)            |
| Achat d'immobilisations   | (815 638)            | (1 407 189)            |
| Produit de la vente d'immobilisations   | 380 720              | 524 831                |
| Achat de placements   | (4 417)              | (345 000)              |
|   | (1 498 532)          | (1 391 546)            |
| Augmentation (diminution) des liquidités  | 359 965<br>1 116 403 | (225 479)<br>1 341 882 |
| Liquidités au début de l'exercice<br>Liquidités à la fin de l'exercice  | 1 476 368 \$         | 1 116 403\$            |
|   | 1 470 300 φ          | 1 110 400 4            |
| *(Augmentation) diminution du fonds de roulement hors caisse  |                      |                        |
| Débiteurs   | (2 919 341) \$       | 87 318\$               |
| Stocks  | 199 939              | 416 689                |
| Charges payées d'avance   | 6 096                | 1 652                  |
| Créditeurs  | 295 509              | (413 642)              |
|   | (2 417 797)\$        | 92 017 \$              |

## Industrial Development Division

### Notes to the Consolidated Financial Statements

March 31, 1986

### 1. General Policy

The objects of the Industrial Development Division are to promote and assist the financing and development of industry to provide employment on the Island of Cape Breton. In accomplishing these aims, the Corporation makes loans and investments, the amounts of which are often in excess of those which would be available through normal commercial sources. The Corporation also makes grants to assist enterprises which are considered likely to make a substantial improvement to the development of Cape Breton Island.

The Industrial Development Division is financed by way of vote of the Parliament of Canada. Parliament voted \$9,500,000 for this purpose during the fiscal year ended March 31, 1986.

### 2. Significant Accounting Policies

#### a) i) Basis of Consolidation

The financial statements of the Industrial Development Division include the results of the Division and all its subsidiaries as explained below.

|                                    | Corporation<br>Interest | Company<br>Year end |
|------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Darr (Cape Breton) Limited         |                         |                     |
| (Real Estate)                      | 100%                    | Dec. 31             |
| Cape Breton Marine Farming Limited | t                       |                     |
| (Inactive)                         | 100%                    | March 31            |
| Whale Cove Summer Village Limite   | d                       |                     |
| (Tourist Accommodations)           | 62.5%                   | March 31            |
| Dundee Estates Limited             |                         |                     |
| (Tourist Accommodations)           | 100 %                   | March 31            |

ii) As the financial statements of Whale Cove Summer Village Limited report a deficit equity position as at March 31, 1986, and the minority interest in losses to date have been absorbed against the total of the minority invested capital, the losses of this company are included in the consolidated net operating expenses. As a consequence, no minority interest for this subsidiary is shown in the consolidated balance sheet.

#### b) Fixed Assets

Fixed assets are recorded at cost. The cost and related depreciation of items retired or disposed of are removed from the books and any gains or losses are included in the consolidated operating statement. Depreciation is provided on the straight-line method using rates based on the estimated useful lives of the assets generally as follows:

Buildings Up to 20 years Equipment 4 to 10 years Vehicles 3 to 4 years

### c) Accounting Policy - Certain Subsidiaries

The statements of Dundee Estates Limited include notes indicating that their statements have been prepared on the assumption that the company can continue to operate as a going concern, which assumption depends on the continued financial support of Cape Breton Development Corporation.

#### d) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value, with cost determined on a first in, first out basis.

## Division du développement industriel

## Notes complémentaires aux états financiers consolidés

31 mars 1986

### 1. Politique générale

La Division du développement industriel vise à favoriser l'expansion de l'industrie et à contribuer à son financement en vue de fournir de l'emploi aux gens de l'île du Cap-Breton. La Société atteint ces objectifs par l'octroi de prêts et par l'investissement de fonds souvent supérieurs aux montants que pourraient fournir les sources commerciales ordinaires. De plus, la Société offre des subventions aux entreprises qu'elle juge capables de fournir un apport important au développement de l'île du Cap-Breton.

La Division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement du Canada. C'est ainsi que le Parlement a voté des crédits de 9 500 000 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1986.

### 2. Principales conventions comptables

#### a) i) Consolidation

Les états financiers de la Division du développement industriel comprennent les résultats de la Division et de toutes ses filiales, comme il est expliqué ci-dessous:

|   | Participation de la Société | Fin<br>d'exercice |
|---|-----------------------------|-------------------|
| Darr (Cape Breton) Limited (immobilier)   | 100%                        | 31 décembre       |
| Cape Breton Marine Farming Limited (inactive) Whale Cove Summer Village Limited | 100%                        | 31 mars           |
| (logements touristiques)  Dundee Estates Limited                                | 62,5%                       | 31 mars           |
| (logements touristiques)  | 100%                        | 31 mars           |

ii) Comme les états financiers de Whale Cove Summer Village Limited font état d'une situation déficitaire au 31 mars 1986 et que la part des actionnaires minoritaires dans les pertes subies jusqu'à maintenant a été imputée au total du capital investi par les actionnaires minoritaires, les pertes de cette société sont comprises dans la perte nette consolidée. Par conséquent, la part des actionnaires minoritaires dans cette filiale ne paraît pas au bilan.

#### b) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. Le prix coûtant et l'amortissement correspondant des biens aliénés sont radiés des livres et les gains ou les pertes qui découlent de ces opérations sont inclus dans l'état consolidé des résultats. L'amortissement est calculé suivant la méthode de l'amortissement linéaire à des taux fondés sur la durée d'utilisation probable des biens qui s'établit généralement ainsi:

Bâtiments jusq'à 20 ans Matériel de 4 à 10 ans Véhicules de 3 à 4 ans

#### c) Convention comptable de certaines filiales

Des notes des états financiers de Dundee Estates Limited indiquent que les états de cette société ont été dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, laquelle dépend de l'appui financier continu de la Société de développement du Cap-Breton.

#### d) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant, déterminé suivant la méthode de l'épuisement successif, ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

## Industrial Development Division

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued) March 31, 1986

| 3. Fixed Assets                | 1986          | 1985          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Rental facilities              | \$ 6 236 487  | \$ 6 175 752  |
| Tourist facilities             | 8 503 872     | 8 548 716     |
| Primary industry facilities    | 1 730 627     | 1 751 112     |
| Secondary industry facilities  | 7 215 937     | 6 869 996     |
|                                | 23 686 923    | 23 345 576    |
| Less: Accumulated depreciation | 9 970 518     | 8 530 442     |
|                                | \$ 13 716 405 | \$ 14 815 134 |

The four categories of fixed assets shown above each include land, buildings and equipment.

#### 4. Guarantees

During the 1976 year, the Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that corporation's \$70,000,000—11½% Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$41,860,000.

The Corporation in 1971 guaranteed the repayment of bank advances to Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. This guarantee originally amounted to \$30,000,000. The balance of advances has since been reduced to \$9,298,000 of which \$14,000 is in U.S. dollars.

The Corporation made the guarantees for and on behalf of Her Majesty the Queen in right of Canada; therefore, any amounts required to be paid shall be paid out of the Consolidated Revenue Fund of Canada and not out of funds of Cape Breton Development Corporation.

#### 5. Commitments

- a) As at March 31, 1986, the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures and loans over and above the amounts included in the financial statements at that time, totalling \$8,900,000.
- b) In addition, Darr (Cape Breton) Limited, (a wholly owned subsidiary) entered into an agreement with Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited wherein Darr (Cape Breton) Limited agreed to finance a \$5,500,000 capital program including expansions, improvements and relicensing requirements. Upon completion of the project, a new management agreement will become effective. It is the intention of Darr (Cape Breton) Limited to fund this project by obtaining external financing.

### 6. Enterprise Cape Breton

During the latter part of the year the Minister of Regional Industrial Expansion announced the formation of Enterprise Cape Breton, a new agency to promote the development of industry on the Island of Cape Breton. As a result, the scope and form of operations of the Industrial Development Division will be significantly affected.

## Division du développement industriel

## Notes complémentaires aux états financiers consolidés (suite)

31 mars 1986

| 3. | Immobilisations   | 1986   | 1985  |
|----|---|--|---|
|    | Installations en location<br>Installations touristiques<br>Installations de l'industrie primaire<br>Installations de l'industrie secondaire | 6 236 487\$<br>8 503 872<br>1 730 627<br>7 215 937 | 6 175 752 \$<br>8 548 716<br>1 751 112<br>6 869 996 |
|    | Moins: amortissement cumulé   | 23 686 923<br><u>9 970 518</u><br>13 716 405\$     | 23 345 576<br>8 530 442<br>14 815 134 \$            |

Chacune des quatre catégories d'immobilisations figurant ci-dessus comprend des terrains, des bâtiments et du matériel.

#### 4. Garanties

Au cours de l'exercice 1976, la Société a garanti le remboursement par Sydney Steel Corporation de 70 000 000 \$ en débentures 11½% série D de cette société ainsi que le paiement de l'intérêt sur ces débentures. Sydney Steel Corporation avait emprunté ces fonds dans le but de financer le programme de remise en état de son usine. Le solde des débentures en cours a été réduit depuis lors à 41 860 000 \$.

La Société a garanti en 1971 le remboursement d'avances bancaires consenties à Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. Cette garantie se chiffrait initialement à 30 000 000 \$. Le solde des avances a été réduit depuis lors à 9 298 000 \$, dont 14 000 \$ US.

La Société a consenti ces garanties pour Sa Majesté la Reine du chef du Canada et en son nom, et toutes les sommes devant être versées devront provenir du Fonds du revenu consolidé du Canada et non pas des fonds de la Société de développement du Cap-Breton.

#### 5. Engagements

- a) Au 31 mars 1986, les engagements de la Division du développement industriel de la Société au chapitre des dépenses et des prêts totalisaient environ 8 900 000 \$ en sus des montants portés aux états financiers à cette date.
- b) En outre, Darr (Cape Breton) Limited, filiale en propriété exclusive, a conclu une entente avec Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited en vertu de laquelle Darr (Cape Breton) Limited a convenu de financer un programme d'investissement de 5 500 000 \$, qui satisfera à des exigences en matière d'expansion, d'améliorations et de permis. Une fois ce programme achevé, une nouvelle entente de gestion entrera en vigueur. Darr (Cape Breton) Limited a l'intention de financer ce projet par financement externe.

#### 6. Entreprise Cap-Breton

Vers la fin de l'exercice, le ministre de l'Expansion industrielle régionale a annocé la formation d'Entreprise Cap-Breton, nouvel organisme chargé d'encourager le développement industriel sur l'île du Cap-Breton. L'ampleur et la nature de l'exploitation de la Division du développement industriel en seront profondément modifiées.





## Contents

## Table des matières

| Section I                       |    | Partie I                             |
|---------------------------------|----|--------------------------------------|
| Corporate Profile               | 1  | Profile de la Société                |
| Letter of Transmittal           | 2  | Lettre d'accompagnement              |
| Year in Review                  |    | Rétrospective de l'année             |
| Coal Division                   | 3  | Division des charbonnages            |
| Industrial Development Division | 14 | Division du développement industriel |
| Acknowledgement                 | 18 | Remerciements                        |
| Directors and Officers          | 19 | Le conseil d'administration          |
|                                 |    | Les cadres supérieurs                |
| Section II                      |    | Partie II                            |
| Report and Financial Statements |    | Rapport et états financiers          |

# Report and Financial Statements Rapport et États Financiers

| Index   | Table des matières                                       |  |
|---|--|--|
| Page  | Page   |  |
| Auditors' Report 2                                      | Rapport des vérificateurs 3                              |  |
| COAL DIVISION   | DIVISION DES CHARBONNAGES                                |  |
| Balance Sheet 4   | Bilan 5  |  |
| Statement of Equity 6                                   | État du capital social                                   |  |
| Statement of Income 8                                   | État des résultats9                                      |  |
| Statement of Changes in Financial Position 10           | État de l'évolution de la situation financière . 11      |  |
| Notes to the Financial Statements                       | Notes complémentaires                                    |  |
| INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION                         | DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL                     |  |
| Consolidated Balance Sheet 16                           | Bilan consolidé  |  |
| Consolidated Statement of Equity 18                     | État consolidé du capital social 19                      |  |
| Consolidated Operating Statement 20                     | État consolidé des résultats d'exploitation 21           |  |
| Consolidated Statement of Changes in Financial Position | État consolidé de l'évolution de la situation financière |  |
| Notes to the Consolidated Financial Statements 24       | Notes complémentaires                                    |  |
|   |  |  |

To the Honourable The Minister of Regional Industrial Expansion Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheet and the statement of equity of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1987, and the related income and operating statements and the statements of changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

The financial statements of the Industrial Development Division and of its subsidiaries have been presented on a consolidated basis. As required by the provisions of the Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and of the Industrial Development Division are being presented separately.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1987, and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in our opinion, the transactions of the Corporation that have come to our notice during our examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the Financial Administration Act and its regulations, and the Cape Breton Development Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

Sydney, Nova Scotia May 22, 1987 Chartered Accountants

Touche Ross : 6

## Rapport des vérificateurs

Au ministre de l'Expansion industrielle régionale Ottawa (Ontario)

Nous avons vérifié le bilan et l'état du capital social de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1987 ainsi que les états connexes des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Les états financiers de la Division du développement industriel et de ses filiales ont été consolidés. Comme l'exige la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel sont présentés séparément.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1987 ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

En outre, à notre avis, les opérations de la Société portées à notre connaissance au cours de notre vérification des états financiers ont été conformes, à tous égards importants, à la Loi sur l'administration financière et à ses règlements ainsi qu'à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements de la Société.

Sydney (Nouvelle-Écosse) le 22 mai 1987

Comptables agrées

Touche Ross : 6

### Coal Division

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

### **Balance Sheet**

as at March 31

| ASSETS  | 1987   | 1986   |
|---|--|--|
| Current Cash Accounts receivable (Note 2) Inventories, at the lower of cost and net realizable value                                  | \$15 738 103<br>16 662 237   | \$10 315 194<br>23 873 285   |
| Coal Operating materials and supplies Prepaid expenses  | 17 921 379<br>16 999 490<br>75 927                                     | 22 818 843<br>12 945 717<br>44 287   |
| Fixed (Note 3)  | 67 397 136<br>486 054 365  | 69 997 326<br>360 584 821  |
|   | \$553 451 501  | \$430 582 147  |
| LIABILITIES   |  |  |
| Current Accounts payable - trade Accrued wages and vacation pay Accrued charges Employees' deductions Advances - Government of Canada | \$29 139 356<br>13 005 904<br>14 006 335<br>5 239 931<br>7 022 215<br> | \$20 419 648<br>12 602 795<br>12 731 111<br>3 568 282<br>2 643 419<br>51 965 255 |
| EQUITY  |  |  |
| Equity of Canada  | 485 037 760<br>\$553 451 501   | 378 616 892<br>\$430 582 147   |

Commitments (Note 4)

Contingencies (Note 5)

On Behalf of the Board

Mend Spenne Director

### SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

## Division des charbonnages

(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

### Bilan

au 31 Mars

| ACTIF  | 1987   | 1986   |
|--|--|--|
| À court terme Encaisse Débiteurs (note 2) Stocks au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants | 15 738 103\$<br>16 662 237   | 10 315 194\$<br>23 873 285                             |
| Charbon Matières et fournitures d'exploitation Charges payées d'avance   | 17 921 379<br>16 999 490<br>75 927                                 | 22 818 843<br>12 945 717<br>44 287                     |
| Immobilisations (note 3)   | 67 397 136<br>486 054 365  | 69 997 326<br>360 584 821                              |
|  | 553 451 501\$  | 430 582 147\$  |
|  |  |  |
| PASSIF   |  |  |
| À court terme Fournisseurs Salaires et indemnités de congé courus Charges à payer Retenues salariales Avances - gouvernement du Canada       | 29 139 356\$<br>13 005 904<br>14 006 335<br>5 239 931<br>7 022 215 | 20 419 648\$ 12 602 795 12 731 111 3 568 282 2 643 419 |
|  | 68 413 741   | 51 965 255   |
| CAPITAL SOCIAL   |  |  |
| Capital social du Canada   | 485 037 760  | 378 616 892  |
|  | 553 451 501\$  | 430 582 147\$  |

Engagements (note 4)

Éventualités (note 5)

Au nom du conseil

Mersel Sperme administrateur

Administrateur

## **Statement of Equity**

as at March 31

|  | 1987           | 1986          |
|--|----------------|---------------|
| Balance at beginning of year Add:  | \$378 616 892  | \$315 444 720 |
| Payments by Canada in respect of mining losses-<br>Vote 35 [Note 1(a)]<br>Payments by Canada in respect of capital | 17 685 203     | 16 935 853    |
| expenditures - Votes 40 and 40b [Note 1 (a)]   | 135 597 000    | 93 662 972    |
|  | 531 899 095    | 426 043 545   |
| Deduct:  |                |               |
| Mining losses  | 17 685 203     | 16 935 853    |
| Depreciation of fixed assets   | 29 176 132     | 30 490 800    |
|  | 46 861 335     | 47 426 653    |
| Balance at end of year   | _\$485_037_760 | \$378 616 892 |

## Division des charbonnages

## État du capital social

au 31 mars

|  | 1987          | 1986          |
|--|---------------|---------------|
| Solde au début de l'exercice<br>Ajouter  | 378 616 892\$ | 315 444 720\$ |
| Versements par le Canada au titre des pertes<br>d'exploitation minière - crédit 35 (note 1a)<br>Versements par le Canada au titre des dépenses | 17 685 203    | 16 935 853    |
| en immobilisations - crédits 40 et 40 b (note 1a)  | 135 597 000   | 93 662 972    |
|  | 531 899 095   | 426 043 545   |
| Déduire  |               |               |
| Pertes d'exploitation minière  | 17 685 203    | 16 935 853    |
| Amortissement des immobilisations  | 29 176 132    | 30 490 800    |
|  | 46 861 335    | 47 426 653    |
| Solde à la fin de l'exercice   | 485 037 760\$ | 378 616 892\$ |

## **Statement of Income**

for the year ended March 31

|  | 1987  | 1986   |
|--|---|--|
| Revenue Coal sales Less: External selling expense  | \$184 572 097<br>3 838 687<br>180 733 410   | \$183 248 861<br>4 295 726<br>178 953 135  |
| Outside railway revenue  | 3 074 447   | 2 775 345  |
| Operating revenue  | 183 807 857   | 181 728 480  |
| Operating expenses Wages and salaries Holidays and vacations Workers' Compensation Surcharges Materials and supplies Repair materials Electric power Grants in lieu of taxes Royalties Hired heavy equipment Other expenses Purchased and capital coal Depreciation Decrease in coal inventory | 77 267 984 8 941 733 8 528 101 7 266 685 19 912 632 9 516 682 5 303 090 2 777 320 605 472 5 993 396 6 228 579 23 499 110 29 176 132 4 897 464 | 72 218 107<br>10 363 224<br>8 077 931<br>7 470 296<br>23 667 644<br>8 102 346<br>5 192 866<br>2 559 939<br>605 285<br>5 916 792<br>6 436 665<br>11 823 656<br>30 490 800<br>15 270 374 |
| Total operating expenses   | 209 914 380   | 208 195 925  |
| Excess operating expenses over operating revenue   | 26 106 523  | 26 467 445   |
| Pensions Pre-retirement leave Workers' Compensation [Note 1(d)] Interest and other income  Deduct:   | 15 278 791<br>3 466 571<br>2 799 996<br>(790 546)<br>46 861 335   | 14 412 457<br>3 650 485<br>3 600 000<br>(703 734)<br>47 426 653  |
| Depreciation not deductible in determining mining losses [Note 1(c)]   | 29 176 132  | 30 490 800   |
| Net mining losses for the year   | \$17 685 203  | \$16 935 853   |

## Division des charbonnages

## État des résultats

de l'exercice terminé le 31 mars

|  | 1987                    | 1986                    |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Produits   |                         |                         |
| Ventes de charbon                                    | 184 572 097\$           | 183 248 861\$           |
| Moins frais de vente extérieurs                      | 3 838 687               | 4 295 726               |
|  | 180 733 410             | 178 953 135             |
| Produits extérieurs du chemin de fer                 | 3 074 447               | 2 775 345               |
| Produits d'exploitation                              | 183 807 857             | 181 728 480             |
| Charges d'exploitation                               |                         |                         |
| Salaires et charges sociales                         | 77 267 984              | 72 218 107              |
| Congés et vacances                                   | 8 941 733               | 10 363 224              |
| Indemnités pour accident du travail                  | 8 528 101               | 8 077 931               |
| Droits supplémentaires                               | 7 266 685               | 7 470 296               |
| Matières et fournitures                              | 19 912 632              | 23 667 644              |
| Matériel de réparation                               | 9 516 682               | 8 102 346               |
| Electricité  | 5 303 090               | 5 192 866               |
| Subventions au lieu de taxes                         | 2 777 320               | 2 559 939               |
| Redevances   | 605 472                 | 605 285                 |
| Location de matériel lourd                           | 5 993 396               | 5 916 792               |
| Autres charges                                       | 6 228 579<br>23 499 110 | 6 436 665<br>11 823 656 |
| Charbon acheté et charbon capitalisé Amortissement   | 29 176 132              | 30 490 800              |
| Diminution des stocks de charbon                     | 4 897 464               | 15 270 374              |
|  |                         |                         |
| Total des charges d'exploitation                     | 209 914 380             | 208 195 925             |
| Excédent des charges d'exploitation sur les produits |                         |                         |
| d'exploitation                                       | 26 106 523              | 26 467 445              |
| Régime de retraite                                   | 15 278 791              | 14 412 457              |
| Retraites anticipées                                 | 3 466 571               | 3 650 485               |
| Indemnités pour accident du travail (note 1d)        | 2 799 996               | 3 600 000               |
| Intérêts et autres produits                          | (790 546)               | (703 734)               |
| ·  | 46 861 335              | 47 426 653              |
| Moins  |                         |                         |
| Amortissement non déductible dans le calcul des      |                         |                         |
| pertes d'exploitation minière (note 1c)              | 29 176 132              | 30 490 800              |
| Perte nette d'exploitation minière de l'exercice     | 17 685 203\$            | 16 935 853\$            |

## Statement of Changes in Financial Position

for the year ended March 31

|   | 1987                          | 1986                               |
|---|-------------------------------|------------------------------------|
| Cash from (for) operating activities  Net mining losses  Decrease in non-cash operating         | \$(17 685 203)                | \$(16 935 853)                     |
| working capital*  | 20 092 789                    | 13 371 407                         |
|   | 2 407 586                     | (3 564 446)                        |
| Cash from financing activities Payments by Canada   |                               |                                    |
| In respect of mining losses In respect of capital expenditures Increase (Decrease) in repayable | 17 685 203<br>135 597 000     | 16 935 853<br>93 662 972           |
| working capital advances  | 4 378 796                     | (10 798 825)                       |
|   | 157 660 999                   | 99 800 000                         |
| Cash from (for) investing activities  |                               |                                    |
| Purchase of fixed assets Proceeds from sale of fixed assets Deferred development costs          | (155 001 847)<br>356 171<br>– | (94 159 330)<br>496 358<br>612 279 |
|   | (154 645 676)                 | (93 050 693)                       |
| Increase in cash Cash at beginning of year  | 5 422 909<br>10 315 194       | 3 184 861<br>7 130 333             |
| Cash at end of year   | \$15 738 103                  | \$10 315 194                       |
| (Increase) Decrease in non-cash operating working capital*                                      |                               |                                    |
| Accounts receivable Coal inventory  | \$7 211 048<br>4 897 464      | \$(2 060 970)<br>15 270 374        |
| Material inventory  | (4 053 773)                   | (1 069 866)                        |
| Prepaid expenses  | (31 640)                      | 87 080                             |
| Accounts payable - trade  | 8 719 708                     | 6 860 611                          |
| Accrued wages and vacation pay Accrued charges  | 403 109<br>1 275 224          | (741 154)<br>(3 689 489)           |
| Employees' deductions   | 1 671 649                     | (1 285 179)                        |
|   | \$20 092 789                  | \$13 371 407                       |

## État de l'évolution de la situation financière

de l'exercice terminé le 31 mars

|  | 1987                      | 1986                       |
|--|---------------------------|----------------------------|
| Liquidités provenant des (affectées aux) activités d'exploitation                            |                           |                            |
| Perte nette d'exploitation minière Diminution du fonds de roulement                          | (17 685 203)\$            | (16 935 853)\$             |
| d'exploitation hors caisse*  | 20 092 789                | 13 371 407                 |
|  | 2 407 586                 | (3 564 446)                |
| Liquidités provenant des activités de financement<br>Versements par le Canada                |                           |                            |
| Au titre des pertes d'exploitation minière   | 17 685 203<br>135 597 000 | 16 935 853<br>93 662 972   |
| Au titre des dépenses en immobilisations Augmentation (diminution) des avances remboursables | 135 597 000               | 93 002 972                 |
| aux fins du fonds de roulement   | 4 378 796                 | (10 798 825)               |
|  | 157 660 999               | 99 800 000                 |
| Liquidités provenant des (affectées aux) activités d'investissement                          |                           |                            |
| Achat d'immobilisations  | (155 001 847)             | (94 159 330)               |
| Produit de la vente d'immobilisations<br>Frais reportés de mise en valeur                    | 356 171                   | 496 358<br>612 279         |
| Frais reportes de filise en valeur   | (154 645 676)             | (93 050 693)               |
| Augmentation des liquidités  | 5 422 909                 | 3 184 861                  |
| Liquidités au début de l'exercice  | 10 315 194                | 7 130 333                  |
| Liquidités à la fin de l'exercice  | 15 738 103\$              | 10 315 194\$               |
| (Augmentation) diminution du fonds de roulement d'exploitation hors caisse*                  |                           |                            |
| Débiteurs  | 7 211 048\$               | (2 060 970)\$              |
| Stock de charbon<br>Stock de matières  | 4 897 464<br>(4 053 773)  | 15 270 374<br>(1 069 866)  |
| Charges payées d'avance  | (31 640)                  | 87 080                     |
| Fournisseurs   | 8 719 708                 | 6 860 611                  |
| Salaires et indemnités de congé courus   | 403 109                   | (741 154)                  |
| Charges à payer<br>Retenues salariales   | 1 275 224<br>1 671 649    | (3 689 489)<br>(1 285 179) |
| Hotoridos salariales   | 20 092 789\$              | 13 371 407\$               |
|  | 20 002 7000               |                            |

### Notes to the Financial Statements

March 31, 1987

### 1. Significant Accounting Policies

#### a) Financing

The Corporation is financed by way of votes of the Parliament of Canada. These votes are for the purpose of funding mining losses and to finance capital projects.

#### b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

#### c) Fixed Assets

Fixed assets are stated at cost. The Corporation has provided depreciation on its fixed assets based on their estimated useful lives. The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

### d) Workers' Compensation

Cape Breton Development Corporation is in a single pool with respect to the Nova Scotia Workers' plan. Prior to the fire at, and closure of, No. 26 Colliery, the expense for Workers' Compensation was allocated to the overhead of each operating unit on a formula basis. The Corporation continued this accounting treatment with the exception of the fixed portion of the expense that would have been absorbed by No. 26 Colliery. This item is shown separately on the Statement of Income as a non-operational expense.

| 2. Accounts Receivable                | 1987                       | 1986                       |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Trade<br>Employees                    | \$16 656 770<br>105 467    | \$23 928 237<br>95 048     |
| Less: Allowance for doubtful accounts | 16 762 237<br>100 000      | 24 023 285<br>150 000      |
|                                       | \$16 662 237               | \$23 873 285               |
| 3. Fixed Assets                       | 1987                       | 1986                       |
| Lingan Colliery                       | \$153 454 909              | \$136 690 740              |
| Prince Colliery                       | 100 781 496                | 91 690 525                 |
| Donkin-Morien Colliery                | 80 920 142                 | 72 437 092                 |
| Phalen Colliery                       | 147 997 987                | 60 522 071                 |
| Coal Preparation Plant                | 84 247 324                 | 60 464 896                 |
| Devco Railway                         | 74 007 251                 | 67 139 009                 |
| Carbogel                              | 4 082 155                  | 2 719 620                  |
| Other fixed assets                    | 37 461 975                 | 36 643 610                 |
| Accumulated depreciation [Note 1(c)]  | 682 953 239<br>196 898 874 | 528 307 563<br>167 722 742 |
|                                       | \$486 054 365              | \$360 584 821              |

## Division des charbonnages

## Notes complémentaires

31 mars 1987

### 1. Principales conventions comptables

#### a) Financement

Le financement des pertes d'exploitation minière et des projets en immobilisations de la Société est assuré par des crédits votés par le Parlement du Canada.

#### b) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

#### c) Immobilisations

Les immobilisations de la Société sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement de ces immobilisations est calculé selon leur durée d'utilisation prévue. Le Conseil du Trésor du Canada a indiqué qu'aux fins de la détermination des crédits parlementaires, on ne doit pas tenir compte de l'amortissement dans le calcul des pertes d'exploitation minière. Pour arriver au montant en question, on a donc éliminé la provision pour amortissement.

#### d) Indemnités pour accident du travail

La Société de développement du Cap-Breton fait partie d'un groupe particulier en ce qui a trait au régime des travailleurs de la Nouvelle-Écosse. Avant l'incendie qui s'est déclaré dans la houillère nº 26 et la fermeture de cette dernière, les dépenses engagées au titre des indemnités pour accident du travail étaient imputées aux frais généraux de chaque unité d'exploitation selon une formule établie. La Société poursuit ce traitement comptable sauf dans le cas des dépenses fixes que la houillère nº 26 aurait absorbées. Dans l'état des résultats, ce poste est indiqué à part et ne fait pas partie des charges d'exploitation.

| 2. Débiteurs                            | 1987                       | 1986                       |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Clients<br>Employés                     | 16 656 770\$<br>105 467    | 23 928 237\$<br>95 048     |
| Moins provision pour créances douteuses | 16 762 237<br>100 000      | 24 023 285<br>150 000      |
|   | 16 662 237\$               | 23 873 285\$               |
| 3. Immobilisations                      | 1987                       | 1986                       |
| Houillère Lingan                        | 153 454 909\$              | 136 690 740\$              |
| Houillère Prince                        | 100 781 496                | 91 690 525                 |
| Houillère Donkin-Morien                 | 80 920 142                 | 72 437 092                 |
| Houillère Phalen                        | 147 997 987                | 60 522 071                 |
| Usine de préparation du charbon         | 84 247 324                 | 60 464 896                 |
| Chemin de fer de Devco                  | 74 007 251                 | 67 139 009                 |
| Carbogel                                | 4 082 155                  | 2 719 620                  |
| Autres Immobilisations                  | 37 461 975                 | 36 643 610                 |
| Amortissement cumulé (note 1c)          | 682 953 239<br>196 898 874 | 528 307 563<br>167 722 742 |
| Amortiosomera cumais (note 10)          | 486 054 365\$              | 360 584 821\$              |

## Notes to the Financial Statements (continued)

March 31, 1987

### 3. Fixed Assets (cont'd)

Included in fixed assets above is \$80,920,142 of cumulative costs to March 31, 1987 on the Donkin-Morien Colliery development project. The Corporation has evaluated the viability of the overall project, taking into consideration the economic, commercial and strategic considerations with regards to the substantial costs involved in completion of the underground development of the colliery to realize commercial production. It has decided to maintain the completed access tunnels to ensure the future benefit of the funds expended. As these assets are not presently in use, the Corporation has decided to provide for nominal depreciation commencing in the March 31, 1988 fiscal year.

#### 4. Commitments

a) Commitments on capital projects include the following:

Approximately \$14,314,000 for underground mining equipment Approximately \$1,563,000 for other facilities

- b) In May, 1984, the Government of Canada committed to the development of the Phalen Colliery. The total development costs are anticipated to be approximately \$184,400,000 with \$36,400,000 anticipated for approval for the 1987/88 fiscal year.
- c) The Corporation leases the General Mining Building which houses the offices of the Coal Division. The lease is for a 20-year period, commencing June, 1984, with lease payments of approximately \$1,200,000 per annum, at a current interest rate of 10.0%. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates.

#### 5. Contingent Liabilities and Claims

- a) On Feburary 13, 1981, an explosion occurred on board a vessel carrying a shipment of coal supplied by the Corporation. As at March 31, 1987, an action has been commenced by the claimant which the Corporation intends to oppose as to the entire claim, and accordingly no provision for any possible claim is included in the financial statements.
- b) The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

### 6. Long-Term Sales Agreement

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Corporation which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to the Power Corporation. The agreement expires in the year 2010.

#### 7. Pensions

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at December 31, 1985 indicated an unfunded actuarial liability of \$62,400,000. No provision for this liability was included in the accounts as at March 31, 1987. The minimum annual amount required for past and current service, including pension payments, will be approximately \$11,100,000 in each year from 1987 to 1992, \$6,200,000 in 1993 and \$5,500,000 from 1994 to 1997.

The Corporation is funding current pension payments of approximately \$14,800,000. Should current pension payments in any year be less than the minimum annual amount required, the balance will be funded by the Corporation.

#### 8. Income Taxes

The Corporation will be applying for refundable investment tax credits in respect of qualified expenditures incurred and qualifying assets purchased after April 19, 1983. The Corporation estimates the refund to be approximately \$13,000,000. This amount has not been reflected in these financial statements and will be recorded as a reduction to the related expenditures or assets when received.

# Cape Breton Development Corporation

Year Ending March 31, 1987

## Société de Développement du Cap-Breton

Année Terminée le 31 Mars 1987

## Corporate Profile

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located in Cape Breton, Nova Scotia, this Crown Corporation is structured with two divisions, the Coal Division and the Industrial Development Division.

The Coal Division is the largest coal producer and, with approximately 3,600 employees, is also one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The current operations consist of two producing collieries as well as fully integrated support facilities for the preparation and local transportation of coal, prior to distribution to Canadian and international markets. Assets at March 31, 1987 are valued at \$553 million. Coal sales for 1986/87 were 2.7 million tonnes, yielding \$184 million of revenue. Coal production and revenue will be increased substantially in 1987/88 as a third colliery, currently in the final stages of development, is brought into production.

The Industrial Development Division offers a variety of assistance programs to new and existing businesses located throughout the Island. The programs provide financial assistance by way of loan, grant, or equity participation and are made available to various sectors of the local economy including; small business, manufacturing, tourism, fisheries, forestry and agriculture. In addition to the major community impact of the Coal Division, the Industrial Development Division also carries out programs to fulfill the Corporation's responsibilities as the major corporate citizen of Cape Breton. These include providing student employment programs, improving and constructing infrastructure facilities, and actively supporting various community organizations and events.

## Profil de la société

Instituée par une loi du Parlement en 1967, la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Elle exerce ses activités au Cap-Breton (Nouvelle-Écosse) et comporte deux divisions: la Division des charbonnages et la Division du développement industriel.

La Division des charbonnages est le plus important producteur de charbon et, avec ses 3 600 employés, l'un des principaux employeurs du secteur industriel de la côte Atlantique du Canada. Elle exploite deux houillères ainsi que des installations connexes intégrées servant à la préparation du charbon et à sa distribution sur les marchés canadiens et étrangers. Au 31 mars 1987, son actif était évalué à 553 millions de dollars. En 1986-1987, elle a vendu 2,7 millions de tonnes de charbon, ce qui lui a rapporté des recettes de 184 millions de dollars. Sa production de charbon et ses recettes augmenteront considérablement en 1987-1988, puisqu'une troisième houillère, dont l'aménagement tire à sa fin, sera mise en exploitation.

La Division du développement industriel offre divers programmes d'aide aux nouvelles entreprises du Cap-Breton et à celles qui y sont déjà établies. Grâce à ces programmes, les entreprises de différents secteurs de l'économie locale (petites entreprises commerciales, entreprises de fabrication, tourisme, pêches, foresterie et agriculture) peuvent bénéficier de prêts, de subventions ou d'une participation au capital-actions. Par-delà les répercussions communautaires importantes attribuables à la présence de la Division des charbonnages, la Division du développement industriel assume également par l'exécution de programmes une grande part de la responsabilité sociale de la Société. Mentionnons les programmes d'emploi d'été, la mise en place et l'amélioration d'infrastructures et un apport dynamique aux activités et organismes communautaires.

June 5, 1987

Honourable Michel Côté, P.C., M.P. Minister Department of Regional Industrial Expansion 235 Queen Street Ottawa, Ontario K1A 0H5

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Cape Breton Development Corporation's Annual Report for the fiscal year ended March 31, 1987.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Cape Breton Development Corporation Act. The Report includes the annual financial statements, together with the auditors' report thereon, for the Coal Division and the Industrial Development Division.

Sincerely,

Teresa MacNeil, Ph.D. Chairman of the Board Le 5 juin 1987

L'honorable Michel Côté, C.P. Ministre Expansion industrielle régionale 235, rue Queen Ottawa (Ontario) K1A 0H5

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, il me fait plaisir de vous présenter le rapport d'activité de la Société de développement du Cap-Breton pour l'année financière qui s'est terminée le 31 mars 1987.

Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la Loi sur l'administration financière et de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. Il contient les états financiers annuels de la division de développement industriel et de celle des charbonnages, de même que le rapport du vérificateur sur ces comptes rendus.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments dévoués.

La présidente du Conseil Teresa MacNeil, Ph.D.

## The Year In Review

## Rétrospective de l'année

### Coal Division

The 1986/87 fiscal year was one of significant achievement in developing a strong corporate base. A balanced marketing strategy was implemented, major operational advances were made with significant improvements in the corporate safety record, large strides were achieved in the field of employee relations, and a number of major capital projects are nearing successful completion. All of these, and a number of other new initiatives, were realized within the projected budget.

This report highlights the activities and accomplishments which were directed at achieving the goals set out in the mission statement. This mission is to operate, in a safe, effective and efficient manner, a commercially viable company which will provide employment opportunity in a positive working environment, maintain its role as a reliable coal supplier and the principal thermal energy source for Atlantic Canada, and optimize resource utilization through pursuit of evolving coal technologies, thereby ensuring ongoing investment in the coal industry and continued economic growth for Cape Breton Island.

#### MARKETING

The current marketing effort of the Coal Division is to pursue two broad marketing initiatives. One is to supply maximum quantities of contract specification, thermal grade coal to the Nova Scotia Power Corporation (NSPC). This electrical utility purchased 1,978,000 tonnes of coal during the year, a 5.9% increase over 1985/86 and 73.0% of CBDC's total coal sales for 1986/87. A supply contract is in place with NSPC until

CORPORATE FOUNDATIONS STRENGTHENED

RAFFERMIS-SEMENT DES ASSISES DE LA SOCIÉTÉ

COAL DIVISION MISSION

MISSION DE LA DIVISION DES CHARBONNAGES

SALES TO

NSPC INCREASING

AUGMENTATION DES VENTES

A LA NSPC

## Division des charbonnages

L'exercice financier 1986-1987 a été une année marquante pour le raffermissement des assises de la Société. Une stratégie de commercialisation équilibrée a été appliquée, d'importants progrès ont été faits sur le plan des opérations (notamment des améliorations notables au chapitre de la sécurité), les relations industrielles ont fait des bonds énormes et un certain nombre de grands travaux d'immobilisations sont sur le point de connaître un dénouement heureux. Toutes ces réalisations et diverses autres nouvelles entreprises, ont été accomplies dans les limites des budgets prévus.

On trouvera dans les pages qui suivent un résumé des activités et réalisations qui visaient à atteindre les objectifs énoncés dans la mission de la Division à savoir: exploiter, de façon sûre et efficace, une société houillère rentable susceptible d'offrir des emplois et un milieu de travail stimulants, de demeurer un fournisseur fiable et le principal pourvoyeur d'énergie thermique de la côte Atlantique du Canada, et d'optimiser l'utilisation de ses ressources par la recherche de technologies de pointe, afin de maintenir l'apport d'investissements dans le domaine de l'industrie houillère et d'assurer une croissance économique soutenue à l'île du Cap-Breton.

#### LA COMMERCIALISATION

L'effort de commercialisation actuel de la Division des charbonnages s'articule autour de deux grands axes. Le premier consiste à fournir sur commande contractuelle à la Nova Scotia Power Corporation (NSPC) les plus grandes quantités possibles de houille thermique. Au cours de l'année, cette entreprise de services d'utilité publique a acheté 1 978 000 tonnes de houille, soit une augmentation de 5,9% par rapport à

## Year at a Glance

## Aperçu de l'année

| For T     | The Year I | Ending Ma  | rch 31     |
|-----------|------------|------------|------------|
| Pour d'ex | ercices pr | renant fin | le 31 mars |

|                                  | 1987    | 1986    |   |
|----------------------------------|---------|---------|---|
| Financial (\$000's)              |         |         | Finances (en milliers de dollars)                   |
| Operating Revenue                | 183 808 | 181 729 | Recettes d'exploitation                             |
| Operating Costs                  | 209 914 | 208 196 | Frais d'exploitation                                |
| Net Loss                         | 17 685  | 16 936  | Pertes nets   |
| Capital Expenditures             | 154 646 | 93 663  | Dépenses en immobilisations                         |
|                                  |         |         |   |
| Operations                       |         |         | Exploitation  |
| Output from Prince and Lingan    |         |         | Rendement des houillères Prince et                  |
| Collieries (000's tonnes)        | 2 224   | 2 197   | Lingan (en milliers de tonnes)                      |
| Output per Manshift (tonnes)     | 6.2     | 5.9     | Rendement par poste-personne, (tonnes)              |
| Accident Frequency Rate          |         |         | Taux de fréquence des accidents                     |
| (Accidents Per Million Manhours) | 149     | 248     | (nombre d'accidents par million d'heures personnes) |

2010. The present five-year pricing agreement portion of the contract continues to March 31, 1989. Deliveries to NSPC will increase by approximately 200,000 tonnes annually as a result of the Point Tupper Plant conversion scheduled for completion in late 1987. Future prospects for expanded sales to this customer are also encouraging as NSPC has indicated that serious consideration is being given to the construction of additional, new coal-fired generating units.

The second marketing initiative relates to the "niche marketing" policy adopted by the Corporation. By this policy, coal is only sold into those markets which require the specific physical and chemical qualities of the coal being produced by the Corporation. This strategy results in the Corporation receiving a premium price for its coal. Markets are currently being serviced in Europe, Brazil, and Japan. Specific markets of this type are being aggressively developed for the additional production from the new Phalen Colliery in 1987/88. The Corporation is confident that its marketing policies will result in sales for the full production of the upcoming year.

The international marketplace for coal experienced significant price declines during 1986 resulting from a coal oversupply situation, lower oil prices, and a highly competitive marketplace. These market conditions are expected to continue for some time which will cause an extension of the depressed price trends.

Another potentially negative influence on future sales and prices are the coal technologies which are developing in Japan. These technologies permit lower grade coals to be substituted for metallurgical grade coals in blast furnace and coke oven processes. Such develop-

NICHE MARKETING POLICY YIELDS PREMIUM PRICES

> LA POLITIQUE DITE DES CRÉNEAUX PERMET D'OBTENIR DES PRIX ÉLEVÉS

INTERNATIONAL MARKETPLACE PRESSURED FROM FALLING PRICES AND OVERSUPPLY

LA CHUTE DES PRIX ET LA SURABONDANCE METTENT LE MARCHÉ INTER-NATIONAL À RUDE ÉPREUVE 1985-1986 et 73,0% des ventes totales de la SDCB en 1986-1987. La Société a conclu un contrat d'approvisionnement avec la NSPC qui vient à échéance en l'an 2010. L'accord quinquennal actuel qui régit l'établissement des prix est en vigueur jusqu'au 31 mars 1989. Quand la conversion de l'installation de Point Tupper sera terminée comme il est prévu à la fin de 1987, les livraisons à la NSPC augmenteront d'environ 200 000 tonnes par année. Les perspectives d'accroissement des ventes à ce client sont également encourageantes étant donné que la NSPC a indiqué qu'elle envisageait sérieusement de construire de nouvelles centrales alimentées au charbon.

La deuxième initiative en matière de commercialisation a trait à la politique "axée sur certains créneaux" qui a été adoptée par la Société. Ce faisant, la Société ne vend sa production qu'aux acheteurs qui ont besoin d'un charbon ayant les propriétés physiques et chimiques de celui qu'elle produit. Cette stratégie permet à la Société d'obtenir un prix supérieur pour son charbon. À l'heure actuelle, la Société écoule sa production sur les marchés de l'Europe, du Brésil et du Japon. Elle recherche activement des marchés précis de ce genre pour vendre la production supplémentaire qui découlera de la mise en exploitation de la houillère Phalen en 1987-1988. La Société a bon espoir de tout vendre sa production de l'année à venir, grâce à ses efforts de commercialisation.

Suite à une surproduction générale de charbon, à l'abaissement des prix du pétrole et à une concurrence très vive, les cours du charbon ont enregistré de fortes baisses sur le marché international. On s'attend à ce que la situation du marché perdure pour encore quelque temps, ce qui risque fort de garder les prix à un niveau peu bas.

Les nouvelles technologies de traitement de la houille qui se développent au Japon pourraient bien aussi avoir des effets négatifs sur les ventes et les cours futurs. Ces technologies permettent de remplacer la houille métallurgique par de la houille de moindre



 $\it M.$  Jessome and  $\it B.$  Latimer, Drafting Department of Civil Engineering.

M. Jessome et B. Latimer, du service du Dessin de Génie civil.



J. Quinn, P. Jobes, and L. Cantwell at the underground locomotive battery recharge station, Prince Colliery. J. Quinn, P. Jobes et L. Cantwell poste de recharge des batteries de locomotives situé sous terre, à la houillère Prince.

ment, if it becomes widespread, has the potential to collapse the traditional world-wide pricing structure which provides a premium price for the higher grade metallurgical coals. This situation is especially threatening for CBDC because the Corporation has benefited substantially from a price premium on its metallurgical coal sales.

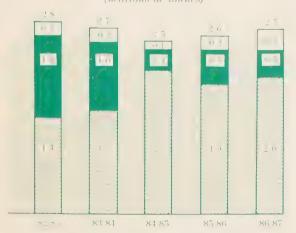
Much of the Corporation's coal production has a relatively high sulphur content which constrains its sale as a thermal grade product. The Corporation is pursuing measures to overcome the high sulphur problem, through the development and commercial utilization of coal technologies such as coal-water-fuel and the promotion of circulating fluidized-bed processes. The Corporation's coal is well suited for use in these processes. Commercial scale developments, using either technology, offer a significant potential market for a portion of the additional production which will become available from the Phalen Colliery. The Corporation is working with the major electrical utilities in Atlantic Canada, as well as the appropriate departments of the Federal Government, to promote the circulating fluidized-bed process which will allow CBDC coal to be used as the energy source for expansion of electrical generating capacity in the Atlantic region.

The marketing strategy, as previously described, resulted in the sale of 2,708,000 tonnes during the year, 2.7% higher than 1985/86, and led to an 82,800 tonne reduction in coal inventories from the previous year end.

# DISTRIBUTION OF SALES (millions of tonnes)

### RÉPARTITION DES VENTES

(millions de tonnes)



## LEGEND/LÉGENDE

OTHER

EXPO EXPO NSI

TECHNOLOGIES
BEING PURSUED
TO COUNTERACT
SULPHUR
CONSTRAINT

RECHERCHE DE TECHNOLOGIES POUR CONTRER LE DÉSAVANTAGE DE LA TENEUR EN SOUFRE qualité dans les hauts fourneaux et les fours à coke. À supposer qu'elles se répandent, ces technologies risquent d'entraîner un effondrement de la structure mondiale traditionnelle de fixation des prix qui, à l'heure actuelle, favorise le cours de la houille métallurgique de grande qualité. Cette situation est tout particulièrement alarmante pour la SDCB qui a largement profité de cours avantageux pour son charbon métallurgique.

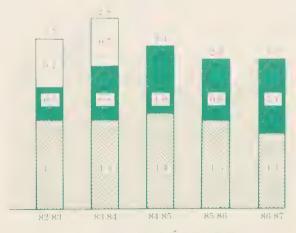
Une bonne partie de la production de houille de la Société a une teneur relativement élevée en soufre, ce qui en limite les ventes comme produit à valeur thermique. La Société poursuit l'application de diverses mesures pour surmonter ce problème, notamment par la mise au point et l'utilisation à l'échelle commerciale de technologies du charbon, par exemple le combustible mixte eau-charbon, et par la promotion de procédés faisant appel au lit fluidisé en mouvement. La houille de la Société se prête bien à ces utilisations. Des applications à l'échelle commerciale basées sur l'une ou l'autre technologie pourraient un jour offrir d'importants débouchés pour au moins une partie de la production supplémentaire qui proviendra de la houillère Phalen. La Société s'emploie avec les grands producteurs d'électricité de la région, de même qu'avec les ministères fédéraux intéressés, à promouvoir l'utilisation du procédé dit du lit fluidisé en mouvement afin que la houille qu'elle produit soit utilisée comme source d'énergie dans toute opération d'accroissement de la capacité de production d'électricité dans la région de l'Atlantique.

La stratégie de commercialisation, décrite précédemment, s'est soldée par la vente de 2 708 000 tonnes au cours de l'année, soit une augmentation de 2,7% par rapport à 1985-1986, entraînant ainsi une réduction des stocks de l'ordre de 82 800 tonnes comparé à la fin de l'exercice précédent.

# COLLIERIES' PRODUCTION

## PRODUCTION DES HOUILLÈRES

(millions de tonnes)



## LEGEND/LÉGENDE





PRINCE



### **OPERATIONS**

One of the most notable achievements for the year with respect to Operations is the progress under the Corporate Management Safety Audit System of the International Loss Control Institute which had been introduced during the previous year. The program's rating system awards up to a maximum of 5 stars for excellence in safety. The initial audit of the Corporation in 1985/86 resulted in a "No Star" rating, while the audit conducted during 1986/87 resulted in a "3 Star" rating. The benefits of the system are reflected in such key indicators as dramatic reductions in both the accident frequency rate (reduced by 40% in 1986) and the total cost for current workers' compensation payments (reduced by approximately 13%, despite a rate increase for the year of 17%).

Coal production for the year from all sources totalled

2,634,000 tonnes of which 1,123,000 tonnes were from

Prince Colliery and 1.101.000 tonnes were from Lingan

Colliery. The majority of the remaining production was

from the Phalen project development work. The Prince

production level represents the highest level attained by

this colliery since it began operations in 1975. This

production level reflects a number of technical im-

provements undertaken in the colliery, particularly in

the transportation systems for men and materials, and

the use of selective mining techniques which lead to

a reduction of about 4 percentage points in the average

ash content. The Lingan production was lower than

previous years and 20% below the forecast for the

year, due mainly to adverse geological conditions which

were encountered on two of its three coal faces.

REFLECTS 40% REDUCTION IN ACCIDENT **FREQUENCY** 

LE SYSTÈME DE GESTION DE LA SÉCURITÉ RÉVÈLE UNE DIMINUTION DE 40% DE LA FRÉQUENCE DES ACCIDENTS

PRINCE COLLIERY OUTPUT OF 1,123,000 TONNES

NOUVEAU RECORD DE PRODUCTION **DE 1 123 000 TONNES** À LA HOUILLÈRE PRINCE

SAFETY AWARD

LES OPÉRATIONS

ATTAINS RECORD

1 123 000 tonnes en provenance de la houillère Prince et 1 101 000 tonnes, de la houillère Lingan. Le reste de la production découlait pour une large part des travaux d'aménagement de la houillère Phalen. Dans le cas de la houillère Prince, il s'agit du plus haut niveau jamais atteint depuis sa mise en exploitation en 1975. Cette production record est attribuable à divers perfectionnements techniques apportés à la houillère, en particulier dans le transport des mineurs et du matériel, de même qu'à l'utilisation de techniques d'exploitation sélectives qui se sont traduites par une réduction de 4 points de pourcentage dans la teneur movenne en soufre. Quant à la houillère Lingan, la production y a été plus faible que les années précédentes et s'est établie à 20% en deçà de la production qui avait été prévue pour l'année, en raison principalement des conditions géologiques défavorables rencontrées sur deux de ses trois fronts de taille.

À ce chapitre, parmi les réalisations les plus mar-

quantes de l'année il faut compter les progrès ac-

complis dans le cadre du système de gestion de la

sécurité et des pertes de l'International Loss Control

Institute qui avait été introduit au cours de l'année

précédente. Ce programme comprend une échelle de notation à cinq étoiles pour souligner l'excellence en

matière de sécurité. À la première évaluation en

1985-1986, la Société a obtenu la cote "zéro" tandis

qu'en 1986-1987 elle se voyait décerner "trois étoiles"

Pour se convaincre des avantages du système, il suf-

fit d'analyser les principaux indicateurs du dossier qui

montrent des diminutions marquées tant du taux de fré-

quence des accidents (baisse de 40% en 1986) que

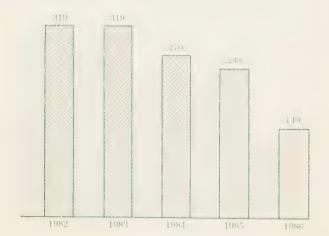
des versements totaux faits au titre de l'indemnisation des accidentés du travail (la réduction a été de l'ordre de 13% en dépit d'une augmentation des taux d'indem-

Au total, la production de charbon de toutes sources

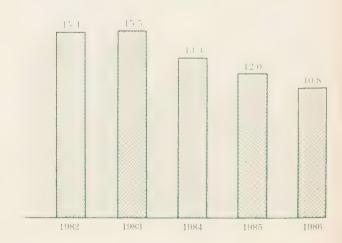
pour l'année s'est chiffrée à 2 634 000 tonnes dont

nisation de 17% pour l'année).

ACCIDENT FREQUENCY RATE (accidents per million manhours) TAUX DE FRÉQUENCE D'ACCIDENTS (accidents par million d'heures-personnes)



## ABSENTEEISM PERCENTAGE (calendar year) TAUX D'ABSENTÉISME (année civile)



There are positive indications that the programs and initiatives, which have been developed and implemented throughout the collieries and surface operations over the past three years, are producing favourable results in terms of improved operating efficiency and production capability. The operating issues being addressed which are common to all operations are: safety and loss control, manpower deployment, planned maintenance, and operating methods and procedures.

NEW INITIATIVES TAKING HOLD

SUCCÈS DES NOUVELLES ENTREPRISES Tout indique que les initiatives et programmes mis de l'avant dans toutes les opérations minières et les opérations de surface au cours des trois dernières années donnent des résultats intéressants sur le plan de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle et de la capacité de production. Les aspects abordés qui sont communs à toutes les opérations sont les suivants: sécurité et contrôle des pertes, répartition de la maind'oeuvre, entretien planifié et méthodes et procédés d'exploitation.



L. Marsh and D. Vickers, underground at Prince Colliery. Sous terre à la houillère Prince, L. Marsh et D. Vickers.



 $S.\ MacDonald,\ K.\ Byrne,\ and\ J.\ Martin\ working\ on\ assembly\ of\ roof\ supports,\ Central\ Shops.$ 

S. MacDonald, F. Byrne et J. Martin occupes à l'assemblage de soutenements dans les ateliers centraux.

Upgrading of the development and production equipment in the collieries; replacement of out-of-date railway transportation equipment with new hopper cars and locomotives; and improved coal stockpiling capability are all measures which have improved the efficiency of the operations. The maintenance function is receiving particular attention as efforts continue in the development and implementation of a comprehensive, computerized, planned maintenance system. Procedures relating to maintenance work orders were formalized during the year and additional steps will be implemented during the upcoming year. Environmental issues, relative to the impact of the Coal Division's operations, receive careful attention to ensure that the Corporation's responsibilities in this regard are being fulfilled. Measures undertaken include; air emission studies, evaluation and monitoring of waste-rock ocean dumping, and stockpile run-off control and testing.

NEW EQUIPMENT IMPROVES OPERATING EFFICIENCY

NOUVEAU ÉQUIPMENT RENDE LES OPÉRATIONS PLUS ÉFFICACE

Amélioration d'équipement de développement et de production dans les houillères, remplacement du matériel désuet de transport par rail par de nouveaux wagons-trémies et de nouvelles locomotives, amélioration de la capacité de stockage de la houille, voilà autant de mesures qui ont eu des effets bénéfiques sur l'efficacité des opérations. La fonction entretien fait l'objet d'une attention particulière dans le cadre des efforts que l'on continue de déployer pour élaborer et mettre en place un vaste système informatisé d'entretien planifié. Au cours de l'année, on a établi formellement les procédures relatives aux commandes de travaux d'entretien et, dans l'année qui vient, d'autres étapes seront franchies. Les questions écologiques liées aux répercussions des opérations de la Division des charbonnages recoivent une attention minutieuse de façon à garantir que la Société s'acquitte bien de ses responsabilités à cet égard. Au nombre des mesures prises, mentionnons: des études sur les émissions dans l'atmosphère, l'évaluation et la surveillance du déversement de résidus rocheux dans l'océan de même que la vérification et le contrôle du ruissellement dans les aires de stockage.

A new activity which the Corporation entered into during the past year was the introduction of fabrication and assembly work in its Central Shops facility. The supplier for two sets of underground roof supports for the Phalen Colliery, a contract valued in excess of \$9.5 million, subcontracted the fabrication and assembly portion of the contract to CBDC's Central Shops. This undertaking gave the Shops the opportunity to be involved in new work. Additionally, it provided approximately 900 person-weeks of employment to 35 employees who would otherwise have been without work. The Coal Division will continue to examine its operations for other projects and opportunities which, based on competitive advantage, may provide additional work for its employees.



Certificate of "3 Star" safety rating for the Corporation. Certificat "3 étoiles" décerne à la Société pour la sécurité.

#### **HUMAN RESOURCES**

This year witnessed the first thrust in a long-term strategy to greatly improve the Corporation's internal communications. The most notable step in this regard was a series of face-to-face communication sessions where the President spoke with all Corporation employees at sixteen worksites. These meetings included a presentation in the form of a Corporate overview and provided opportunity for discussion. The favourable response to these sessions prompted the plan to repeat them annually. Other initiatives aimed at improved communications include more frequent in-house notices to all employees regarding topics of interest, new programs, and achievements; the mailing of personal data questionnaires to each employee to update information for a computerized Human Resource Information System; and the development and delivery of a one week course for all managers and supervisors which places heavy emphasis on communication skills. This course includes considerable participation from senior management personnel and it is believed that this involvement helps demonstrate the corporate commitment for continuing improvement in communications.

FABRICATION
A NEW
INITIATIVE IN
CENTRAL SHOPS

LES ATELIERS
CENTRAUX
INNOVENT PAR
LA FABRICATION

L'année dernière, la Société s'est lancée dans une nouvelle activité, à savoir le travail de fabrication et d'assemblage dans ses ateliers centraux. En effet, le fournisseur de deux ensembles de soutènement souterrain pour la houillère Phalen - un contrat d'une valeur de plus de 9.5 millions de dollars - a confié en soustraitance aux ateliers centraux de la SDCB la partie fabrication et assemblage du contrat. Les ateliers ont eu ainsi l'occasion d'expérimenter une nouvelle forme de travail. En outre, cette activité a fourni quelque 900 semaines-personnes d'emploi à 35 employés qui auraient autrement été au chômage. La Division des charbonnages continuera de scruter ses opérations à la recherche d'autres projets et occasions qui, compte tenu de l'avantage concurrentiel, pourraient fournir des débouchés d'emploi supplémentaires pour ses employés.



D. Rance presenting site safety award at the Transportation Centre.

Présentation par D. Rance d'une mention de sécurité de chantier au centre des transports

#### LES RESSOURCES HUMAINES

L'année a marqué le coup d'envoi d'une stratégie à long terme visant à améliorer nettement les communications internes de la Société. La démarche la plus notable à cet égard a été une série de rencontres qui a permis au président de s'adresser en personne à tous les employés de la Société sur seize chantiers différents. Dans le cadre de ces rencontres, on tracait un portrait de la Société et des échanges étaient prévus. La réaction à ces rencontres a été tellement favorable que l'on prévoit les répéter chaque année. Au nombre des autres initiatives qui visent à améliorer les communications mentionnons l'affichage plus fréquent d'avis internes destinés à tous les employés et portant sur des sujets d'intérêt, de nouveaux programmes et des réalisations; l'envoi par la poste à chacun des employés d'un nouveau questionnaire afin de leur permettre de mettre à jour les renseignements personnels qui seront entrés dans un système informatisé de gestion des ressources humaines et, enfin, l'élaboration et la présentation aux gestionnaires et surveillants d'un cours d'une semaine axé principalement sur les techniques de communication. Ce cours suppose une participation considérable des cadres supérieurs, ce qui, estime-t-on, contribuera à montrer le sérieux de l'engagement pris par la Société quant à la poursuite de l'amélioration des communications.

EMPHASIS
PLACED ON
IMPROVED
INTERNAL
COMMUNICATIONS

L'AMÉLIORATION DES COMMUNICATIONS INTERNES: UNE PRIORITÉ During the year, the Corporation continued to review its workforce requirements for current and future levels of operations. The closure by fire of the No. 26 Colliery in 1984 caused the displacement of approximately 1,300 employees. This colliery's production is being replaced with the new, fully-modernized Phalen Colliery. Together with other operating efficiencies, this replacement of the old colliery results in a workforce surplus of approximately 470 people over the next two vears. The Corporation informed the affected unions of this situation early in 1986 and subsequently involved the unions in a Joint Task Force established to recommend ways of achieving these required reductions in the most responsible fashion. The introduction of early retirement programs, combined with a more rapid rate of attrition than had been anticipated, will result in the required downsizing in 1987/88 being achieved without any involuntary terminations.

On labour relations matters, this year was one of high activity. All twelve collective agreements between the Coal Division and its unionized employees expired on December 31, 1986. The Corporation, eager to conclude these negotiations quickly, put forth a concentrated effort by assigning full-time bargaining committees to this process. This approach met with considerable success as seven of the collective agreements, covering 94% of the unionized employees, were concluded by March 31, 1987. The new agreements will run for a two-year period ending December 31, 1988.

While collective bargaining proceeded at a satisfactory pace, the length of the negotiating period and the number of contracts to be negotiated emphasize the extreme difficulties associated with having twelve separate bargaining units. Considerable attention was placed on the need to bring about a degree of consolidation of these units. The Corporation sought the assistance of the Canada Labour Relations Board in trying to achieve this consolidation and hearings are scheduled for the near future. The issue of consolidation is a key element of the Corporation's long-term labour relations strategy.

Although the multi-union environment has been problematic, a considerable improvement was realized in the Corporation's labour relations record over the past year. Presently the number of grievances per employee is about half that experienced by heavy industry as a whole. The number of cases referred to arbitration was reduced from the previous year by 28% and there was only a single one-day illegal work stoppage at one site during the year. Additionally, programs on absentee control and follow-up, and progressive corrective discipline are taking hold and producing favourable results. Absenteeism was reduced by a further 10% when compared to the previous year, leaving a coporate absenteeism rate of 10.8% for 1986.

RESPONSIBLE MEASURES INCORPORATED FOR EMPLOYMENT DOWNSIZING

MESURES
RESPONSABLES
PRISES FACE
AUX
COMPRESSIONS
D'EFFECTIF

IMPROVED
LABOUR
RELATIONS
CLIMATE
RESULTS IN
EARLY
COLLECTIVE
AGREEMENTS

SIGNATURE RAPIDE DE CONVENTIONS COLLECTIVES GRÂCE À UN MEILLEUR CLIMAT DE TRAVAIL Au cours de l'année, la Société a poursuivi l'examen de ses besoins en main-d'oeuvre en regard des niveaux actuels et futurs de production. La fermeture consécutive à un incendie de la houillère nº 26 en 1984 a entraîné le déplacement d'environ 1 300 employés. La production de cette houillère se trouve remplacée par celle de la toute nouvelle et moderne houillère Phalen. Ajouté aux autres perfectionnements opérationnels, le remplacement de la vieille mine se traduira par un surplus d'environ 470 travailleurs au cours des deux prochaines années. Au début de 1986, la Société a mis les syndicats intéressés au courant de la situation et les a par la suite invités à se joindre à un groupe de travail mixte chargé de recommander des movens de réaliser ces compressions de la manière la plus responsable possible. L'adoption d'un programme de retraite anticipée ajouté à un taux d'attrition plus élevé que prévu fera en sorte que les réductions envisagées pour 1987-1988 pourront se faire sans que quiconque soit forcé de quitter.

Dans le domaine des relations du travail, l'année a été marquée au coin d'une grande activité. Les douze conventions collectives entre la Division des charbonnages et ses employés syndiqués ont toutes expiré le 31 décembre 1986. La Société, désireuse de conclure ces négociations rapidement, a déployé un effort particulier en affectant à plein temps des comités de négociation à cette fin. Cette initiative fut très heureuse puisqu'au 31 mars 1987 sept des conventions collectives englobant 94% des employés syndiqués avaient été conclues. Les nouvelles ententes qui portent sur deux ans prendront fin le 31 décembre 1988.

Bien que la négociation collective ait été bon train, il n'en demeure pas moins que la longueur de la période de négociation et le nombre de contrats de travail à négocier font ressortir les énormes difficultés que posent l'existence de douze unités de négociation distinctes. On s'est beaucoup attardé à la nécessité de rationaliser un tant soit peu cette situation. À cette fin, la Société a demandé l'aide du Conseil canadien des relations du travail; des audiences sont prévues pour bientôt. La question de la rationalisation des unités de négociation demeure au coeur de la stratégie de la Société en matière de relations de travail.

Malgré que le fait d'avoir à traiter avec de multiples syndicats pose des problèmes, il reste que le dossier des relations de travail de la Société s'est considérablement amélioré au cours de la dernière année. À l'heure actuelle, le nombre de griefs par employé se situe aux environs de 50% de celui que connaît l'industrie lourde dans son ensemble. Le nombre de cas soumis à l'arbitrage a lui aussi régressé par rapport à l'an dernier, soit une diminution de 28%. Un seul arrêt de travail illégal d'une journée a été enregistré sur un chantier. En outre, des programmes de contrôle et de suivi des absences et des mesures disciplinaires progressives sont instaurés et donnent des résultats intéressants. Ainsi, comparé à l'an dernier, le taux d'absentéisme a encore diminué de 10% et se situe à 10,8% pour 1986 dans l'ensemble de la Société.

Another foundation stone of the long term strategy is to improve selection, placement, and training for all employees, coupled with the establishment of optimum organizational structures within which employees may function most efficiently. To address this need, the Corporation established a department of Organization Effectiveness which will combine the selection, training, management development and succession planning function with the in-house capability to direct activities in the areas of organizational design and employee effectiveness.

With respect to other programs initiated in the previous year, the Hay Salary Administration System for confidential employees was advanced to the point where all 1987 salary treatment was based on individual performance appraisals. The various policies and programs developed during the previous and current year were included in an employee manual and circulated to all departments. Other activities included the initiation of a complete review of the Corporation's pension and benefit plans and the necessary research and reporting required to achieve the standards set under the Federal Government programs on Employment Equity and Official Languages.

PROGRAMS
IMPLEMENTED
TO IMPROVE
EMPLOYEE
EFFECTIVENESS

MISE EN
APPLICATION
DE PROGRAMMES
POUR AMÉLIORER
L'EFFICACITÉ
DES EMPLOYÉS

Une autre pierre angulaire de la stratégie à long terme est d'améliorer la sélection, le placement et la formation pour tous les employés, le tout jumelé à l'établissement de structures organisationnelles optimales à l'intérieur desquelles les employés peuvent fonctionner le plus efficacement possible. À cette fin, la Société a mis sur pied un service de l'efficacité organisationnelle qui tout en assumant la fonction sélection, formation, perfectionnement des cadres et planification de la relève s'occupera à l'interne de diriger des activités dans les secteurs de la conception organisationnelle et de l'efficience de la main-d'oeuvre.

Dans le cas des autres programmes lancés l'année précédente, l'application du système Hay pour l'administration des traitements des employés qui exercent des fonctions confidentielles a progressé au point que tous les traitements salariaux pour 1987 étaient fondés sur les évaluations du rendement individuel. Les divers programmes et politiques élaborés au fil des années antérieures et de l'année en cours ont été colligés en un guide de l'employé qui a été diffusé dans tous les services. Parmi les autres activités, il faut mentionner l'amorce d'une étude exhaustive des régimes d'avantages sociaux et de pensions de retraite de la Société ainsi que les travaux de recherche et le compte rendu que suppose l'atteinte des normes fixées dans les programmes fédéraux d'Équité en matière d'emploi et des langues officielles.

#### FINANCE/CAPITAL PROJECTS

Despite the year's difficult international market conditions characterized by declining prices and coal oversupply, as well as the production shortfall experienced at Lingan, the net loss for the year was held at \$17.7 million. This loss was within the approved funding level of \$18.1 million and close to last year's loss of \$16.9 million. Considering the adversities experienced during the year, the lower than forecast loss can be attributed to the cost control measures which are in place.

STABILIZED FINANCIAL LOSS HELD WITHIN FUNDING LEVEL

STABILISATION DES PERTES FINANCIÈRES ET RESPECT DES NIVEAUX DE FINANCEMENT

## LES FINANCES ET PROJETS D'IMMOBILISATIONS

En dépit de la situation difficile du marché international caractérisé cette année par des prix à la baisse et une surabondance de charbon, sans parler du manque à produire enregistré à la houillère Lingan, les pertes nettes pour l'année ont été contenues pour atteindre 17,7 millions de dollars. Ces pertes se situent dans les limites du niveau de financement approuvé de 18,1 millions de dollars et se rapprochent des pertes enregistrées l'an dernier (16,9 millions de dollars). Compte tenu des difficultés recontrées en cours d'année, le fait que les pertes soient moins élevées que prévu peut être attribué aux mesures de contrôle mises en place.

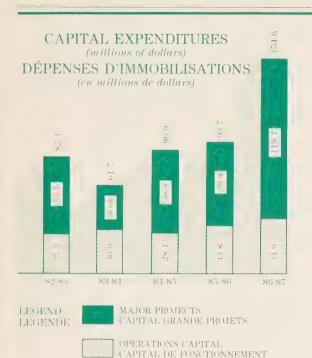


Surface construction at the Phalen Colliery. Travaux de construction de surface à la houillère Phalen.



Victoria Junction Coal Preparation Plant with expansion in progress.

Agrandissement de l'usine de préparation du charbon de Victoria Junction.



During the past year, major activity with regard to capital expenditures totalled \$154.6 million. This is the highest level of capital expenditure in the Corporation's history. The Phalen Development Project, on which \$87.5 million was spent during the year, represents the largest component of the total capital expenditure. Construction and development on this project are progressing favourably with the new colliery due to be brought into production, on schedule, during the first half of 1987/88. The design capacity for this colliery is 2.0 million tonnes of run-of-mine coal annually, with approximately one-half of the production expected to be of metallurgical quality. State-of-the-art equipment and technology are being introduced which, on a colliery basis, will significantly lower costs due to improved output per manshift. On a corporate basis, the addition of a third colliery to production will bring economies of scale to the costs of surface operations and administration.

The associated expansion of the Victoria Junction Coal Preparation Plant resulted in an expenditure of \$23.8 million during the year. This expansion is scheduled for completion by mid-year 1987/88. The original, approved budget for the combined Phalen and Victoria Junction projects was \$218.4 million and the most recent, revised estimates indicate that the projects will be completed within this amount.

HIGHEST ANNUAL LEVEL OF **CAPITAL** EXPENDITURE

> DÉPENSES D'IMMOBILI-SATION AU PLUS HAUT NIVEAU

Au cours de l'année, l'activité principale en ce qui concerne les dépenses d'immobilisations a atteint au total 154.6 millions de dollars. Il s'agit du plus haut niveau de dépenses d'immobilisation de toute l'histoire de la Société. À eux seuls, les travaux d'aménagement de la houillère Phalen, pour lesquels 87,5 millions de dollars ont été dépensés au cours de l'année, représentent le poste le plus important dans l'ensemble des dépenses d'immobilisations. Les travaux de construction et d'aménagement que comporte ce proiet progressent très bien au point que la nouvelle houillère devrait être mise en exploitation selon le calendrier prévu, soit au cours de la première moitié de 1987-1988. La capacité théorique annuelle de cette houillère est de 2 millions de tonnes de minerai toutvenant, dont la moitié escompte-t-on sera de qualité métallurgique. Grâce à l'équipement moderne et à la technologie, les coûts comparatifs à l'échelle d'une houillère seront considérablement diminués du fait d'un meilleur rendement par poste de travail. Pour l'ensemble de la Société, l'addition d'une troisième houillère dans la chaîne de production se traduira par des

L'agrandissement connexe de l'usine de préparation du charbon de Victoria Junction a entraîné des dépenses de l'ordre de 23,8 millions au cours de l'année. Cet agrandissement doit être terminé vers le milieu de l'année 1987-1988. Le budget approuvé à l'origine pour les deux projets combinés (Phalen et Victoria Junction) s'élevaient à 218,4 millions de dollars; d'après les dernières estimations révisées, tout indique que les travaux seront exécutés sans dépassement des coûts.

économies d'échelle eu égard aux coûts des opérations

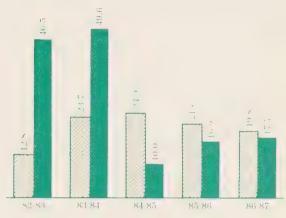
de surface et de l'administration.

# ACTUAL DEFICIT COMPARED TO BUDGET

(millions of dollars)

# DÉFICIT RÉEL COMPARÉ AU BUDGET

(en millions de dollars)



LEGEND LÉGENDE

BUDGET BUDGET

MAJOR CAPITAL **EXPANSION** PROGRAM NOW IN FINAL STAGES LES GRANDS

> TRAVAUX D'IMMOBILI-STATION TIRENT À LEUR FIN

The second access tunnel at the Donkin-Morien Development Project was finished in February, 1987 within the approved budget of \$16.0 million. Further development on the project is not planned at this time because the high sulphur content of the Donkin coal makes it uncompetitive under current, international market conditions. The tunnels will be maintained in readiness until required for production when market conditions become favourable.

Further measures to improve financial and operational controls were introduced in the past year. The Management Information Systems (MIS) Steering Committee assessed the Corporation's information needs and adopted a comprehensive, four-year development plan in order to upgrade the existing systems and to establish additional systems where necessary. The Board of Directors approved a policy regarding Conflict of Interest and Post-Employment for Office Holders of the Corporation. This policy was developed using as a basis the code established by the Federal Government. The Board of Directors also approved a Non-Routine Operating Expense Procedure which will ensure that proposed non-routine expenditures will be subjected to an extensive approval and classification process.

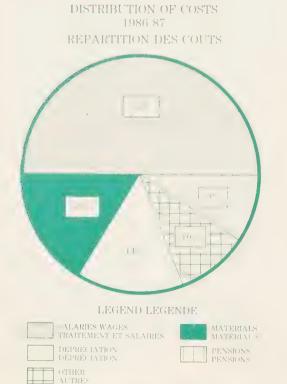
The Internal Audit group was strengthened and given an expanded mandate during the past year. This group conducts regular audit reviews and will be working in conjunction with the Special Examiner to ensure that the Corporation is meeting the compliance requirements of the Financial Administration Act.

ADDITIONAL FINANCIAL CONTROL PROCEDURES ADOPTED

ADOPTION DE NOUVELLES MESURES DE CONTRÔLE FINANCIER Les travaux d'aménagement de la deuxième galerie d'accès au projet de développement Donkin-Morien ont pris fin en février 1987, dans les limites du budget approuvé de 16 millions de dollars. À ce stade, aucun autre développement n'est prévu dans le cadre de ce projet; la haute teneur en soufre du charbon de la Donkin rend ce dernier non concurrentiel dans l'état actuel du marché international. Les galeries seront entretenues de façon à pouvoir être réutilisées pour la production si jamais le marché se raffermit.

D'autres mesures ont été adoptées l'année dernière pour améliorer les contrôles opérationnels et financiers. Le Comité directeur des systèmes d'information de gestion (SIG) a évalué les besoins en information de la Société et a adopté un plan quadriennal global de nature à améliorer les systèmes existants et à en créer de nouveaux au besoin. Le conseil d'administration a approuvé une politique sur les conflits d'intérêt et l'après-mandat pour les titulaires de charges publiques de la Société. On s'est inspiré pour ce faire du code élaboré par le gouvernement fédéral. Le conseil d'administration a aussi approuvé une procédure applicable aux dépenses extraordinaires d'exploitation qui permettra de s'assurer que ces dépenses sont soumises à un processus d'approbation et de classification plus élaboré.

Le groupe de la vérification interne a vu son effectif augmenter et son mandat s'élargir au cours de la dernière année. Il procédera à des vérifications régulières et veillera, de concert avec l'examinateur spécial, à ce que la Société se conforme aux exigences de la Loi sur l'administration financière.





S. Phalen (L.), instructor with a group of trainees from Phalen Colliery at the Training Centre. Le moniteur S. Phalen (à gauche) avec un groupe de stagiaires de la houillère Phalen au centre de formation.

# Coal Division - Five Year Statistical Summary La Division des charbonnages - Sommaire Statistique des cinq dernières Années

|                       |       | 2 02 2210     | Year Ended M   |               |       |                          |
|-----------------------|-------|---------------|----------------|---------------|-------|--------------------------|
|                       | I     | our d'exercie | ces prenant fi | in le 31 mars |       |                          |
|                       | 1983  | 1984          | 1985           | 1986          | 1987  |                          |
| Number of Employees   | 4 466 | 4 291         | 3 495          | 3 580         | 3 651 | Nombre d'employés        |
| Financial             |       |               |                |               |       | Finances                 |
| (millions of dollars) |       |               |                |               |       | (en millions de dollars) |
| Revenues              | 170.1 | 139.2         | 159.8          | 181.7         | 183.8 | Recettes                 |
| Expenditures          | 216.6 | 188.8         | 169.8          | 198.6         | 201.5 | Dépenses                 |
| Losses                | 46.5  | 49.6          | 10.0           | 16.9          | 17.7  | Pertes                   |
| Capital Expenditures  | 82.3  | 61.7          | 86.9           | 93.7          | 154.6 | Dépenses en              |
|                       |       |               |                |               |       | immobilisations          |
| Sales Breakdown       |       |               |                |               |       | Ventilation des ventes   |
| (000's tonnes)        |       |               |                |               |       | (en milliers de tonnes)  |
| NSPC                  | 1 417 | 1 514         | 2 068          | 1 868         | 1 978 | NSPC                     |
| Export                | 1 196 | 1 021         | 324            | 552           | 500   | Exportation              |
| Other Domestic        | 227   | 189           | 145            | 217           | 230   | Autres ventes au Canada  |
| Total Sales           | 2 840 | 2 724         | 2 537          | 2 637         | 2 708 | Total des ventes         |
| Production            |       |               |                |               |       | Production               |
| (000's tonnes)        |       |               |                |               |       | (en milliers de tonnes)  |
| High Grade            | 1 279 | 990           | 367            | 427           | 495   | Qualité supérieure       |
| Thermal               | 1 415 | 1 945         | 2 163          | 2 006         | 2 139 | Houille thermique        |
| Total Production      | 2 694 | 2 935         | 2 530          | 2 433         | 2 634 | Total des productions    |
| Output Per Manshift   |       |               |                |               |       | Rendement par            |
| (tonnes)              | 4.5   | 5.3           | 7.1            | 5.9           | 6.2   | poste-personne           |
|                       |       |               |                |               |       |                          |



Members of the Phalen Colliery Mine Rescue Team - Nova Scotia Champions for 1986.

Membres de l'équipe de secours de la houillère Phalen - les champions de la Nouvelle-Écosse pour 1986

# Industrial Development Division

The Industrial Development Division's (IDD) mission is to co-ordinate and enhance the establishment and maintenance of viable private sector enterprises on Cape Breton Island. This mission statement is in support of the long-term goal of the Division to create new employment opportunities on Cape Breton Island and improve existing enterprises.

The new Federal agency, Enterprise Cape Breton (ECB), works closely with the Industrial Development Division. Enterprise Cape Breton acts as the principal point of entry for large-scale development projects, primarily in manufacturing/processing. The Industrial Development Division complements that effort through loan financing on large-scale, joint projects while providing assistance to small-scale potential entrepreneurs. The Division continues to offer a broad range of developmental programs for the resource sectors of Tourism, Fisheries, Agriculture and Forestry, primarily representing rural Cape Breton. The development policies of the Industrial Development Division. when combined with the programs of Enterprise Cape Breton, offer a wide, innovative range of developmental programming. Expansion of employment in existing viable businesses continues as a major goal.

During the fiscal year ended March 31, 1987, there was assistance provided to a total of 387 projects with a total financial commitment of \$6.5 million. Total project activity is estimated to have created 391 jobs and maintained 229 jobs. In addition, there were 61 nonmonetary projects assisted in the agriculture sector. In the case of projects receiving financial assistance, 229 were located in the rural regions and 158 were in the urban areas of Cape Breton Island.

IDD MISSION

MISSION DE LA DDI

IDD/ECB PROVIDE COMPLEMENTING PROGRAMS

PROGRAMMES COMPLÉMEN-TAIRES OFFERTS PAR LA DDI ET ECB

# Division du Développement Industriel

La Division du développement industriel (DDI) a pour mission de coordonner et de faciliter la mise sur pied et la survie d'entreprises privées viables sur l'île du Cap-Breton. Cette mission s'incrit dans la foulée de l'objectif à long terme poursuivi par la Division à savoir créer de nouveaux débouchés d'emploi sur l'île et améliorer les entreprises en place.

Le nouvel organisme fédéral, Entreprise Cap-Breton (ECB), travaille en étroite collaboration avec la Division du développement industriel. Entreprise Cap-Breton constitue le principal point d'entrée pour les projets de développement de grande envergure, surtout dans la fabrication et la transformation. La Division du développement industriel complète cet effort en offrant du financement sous forme de prêts aux grands projets à caractère mixte tout en fournissant de l'aide aux éventuels petits entrepreneurs. La Division continue d'offrir une vaste gamme de programmes de développement pour les secteurs des ressources (tourisme, pêches, agriculture et forêt) surtout en fonction de la partie rurale du Cap-Breton. Combinée aux programmes d'Entreprise Cap-Breton, la politique de développement de la Division du développement industriel offre vraiment un éventail large et innovateur de programmes. L'amélioration de la situation de l'emploi dans les entreprises commerciales viables demeure un objectif de premier plan.

Au cours de l'exercice financier qui a pris fin le 31 mars 1987, 387 projets ont reçu de l'aide pour un engagement financier global de l'ordre de 6,5 millions de dollars. On estime avoir ainsi au total contribué à créer 391 emplois et à en sauvegarder 229 autres. En outre, dans le secteur agricole, on a apporté une aide de nature non monétaire à 61 projets. Sur le nombre de projets qui ont bénéficié d'une aide financière, 229 se trouvaient dans les régions rurales et 158 dans les secteurs urbains du Cap-Breton.

# Private Sector Investment Activities Activités relatives aux investissements du secteur privé

|                      | I.D.D. Investment (in millions of dollars)                 | Number of<br>Projects | Jobs<br>Maintained     | Jobs<br>Created  |                     |
|----------------------|--|-----------------------|------------------------|------------------|---------------------|
|                      | Investisse-<br>ments de la DDI<br>(en millions de dollars) | Nombre de<br>projects | Emplois<br>sauvegardés | Emplois<br>créés |                     |
| Small Business       | 3.8  | 106                   | 54                     | 302              | Petites entreprises |
| Fisheries            | 0.9  | 51                    | 99                     | 27               | Pêches              |
| Tourism              | 1.5  | 122                   | 76                     | 62               | Tourisme            |
| Agriculture/Forestry | 0.3  | 108                   | -                      | -                | Agriculture/forêt   |
|                      | 6.5  | 387                   | 229                    | 391              |                     |

### SECTORIAL ACTIVITIES

The objectives and programs of the Industrial Development Division are established to meet the identified needs for each sector to which support and assistance is offered. The programs and activities for the year will be reviewed relative to each of these sectors.

#### SMALL BUSINESS

The focus of IDD's attention to small business is to strengthen managerial capabilities. Programs of financial assistance are provided to businesses in this group so that they can expand and diversify their product lines and markets through identification and penetration of additional Canadian and export market opportunities.

SECTORIAL PROGRAMS FOCUS ON NEEDS

LES PROGRAMMES SECTORIELS SONT CONCENTRÉS SUR LES BESOINS

#### **ACTIVITÉS SECTORIELLES**

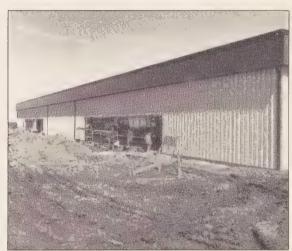
Les objectifs et programmes de la Division du développement industriel sont établis en fonction des besoins bien définis de chaque secteur auquel on apporte aide et appui. Voici pour chacun de ces secteurs la revue des programmes et activités pour l'année.

#### LES PETITES ENTREPRISES

Par son aide aux petites entreprises, la DDI cherche avant tout à raffermir les capacités de gestion. Les programmes d'aide financière destinés aux entreprises de ce secteur visent surtout à étendre et à varier les gammes de produits et les marchés par la recherche et l'exploitation de nouveaux débouchés tant au Canada qu'à l'étranger.



Sydport Industrial Park, Point Edward, N.S. Parc industriel Sydport, Point Edward (N. É)



Building construction for Multiflex Invention & Technology Development Inc., Sydport. Construction de bâtiment pour la Multiflex Invention & Technology Development Inc., Sydport.

#### **FISHERIES**

The preservation of jobs associated with the processing and harvesting of traditional ground fish is of paramount importance to IDD's role in the fisheries sector. Glace Bay's largest private sector industry, Highland Fisheries, was rebuilt, in part, with IDD funding. During the 1986/87 year, this role was pursued by providing grant/loan incentive programs in order to improve shore-based equipment and facilities; encourage the exploration, development, and processing of nontraditional and under-utilized species; and support the development of fisheries and aquaculture related industries. Generally increased interest and activity in aquaculture, coupled with IDD's funding, has contributed to rapid growth in this sector.

AQUACULTURE INDUSTRY EXPANDED

EXPANSION DE L'ACQUICULTURE

## LES PÊCHES

Pour la DDI, la préservation des emplois reliés à la pêche et à la transformation du poisson de fond revêt une importance primordiale dans ce secteur. Highland Fisheries, le plus grand employeur industriel de Glace Bay a pu être reconstruit en partie grâce aux fonds de la DDI. Dans cette optique, au cours de l'exercice 1986-1987 la Division a assumé ce rôle en accordant des subventions ou des prêts dans le cadre de programmes d'encouragement visant à améliorer l'équipment et les installations côtières, à favoriser la recherche, l'exploitation et le traitement d'espèces non traditionnelles et sous-exploitées et, enfin, à encourager l'expansion des entreprises vouées à la pêche et à l'aquiculture. Dans ce secteur particulier, l'intérêt et l'activité généralement accrus, ajoutés au financement de la DDI, ont contribué à un essor rapide.

#### **TOURISM**

The Cape Breton tourism industry is upgrading the level of accommodation and eating establishments and is developing cultural presentations and entertainment as a self-supporting industry to complement the tourism industry's unique and natural blend of attractions.

The Industrial Development Division's purpose in the tourism sector is to significantly increase the number of tourists and to increase the duration of their stay in Cape Breton, through promotions in national and international markets in conjunction with the Province and the private sector. In response to a demand from private tourist operators for quality promotional material, a tourism video was filmed in 1986 and prepared for the Corporation in early 1987. This video is being distributed to private operators and large clearance houses for advertising purposes. The video is one component of the Corporation's contribution to a much larger marketing plan for tourism on Cape Breton being developed jointly by government agencies and the private sector.

In keeping with the Division's strategic plan, IDD has divested the viable tourist operations Inverness Beach Village and the Louisbourg Operations to the private sector. The intention is to transfer other Corporationowned or operated tourist facilities to the private sector as circumstances warrant.

#### AGRICULTURE/FORESTRY

Varied initiatives and policies are needed to effect more diversification and growth throughout the entire agricultural community in Cape Breton. To this end, the majority of the Corporation's assistance in the agriculture sector is concentrated in: lime support; Christmas tree production and marketing; bull and ram rental; finished cattle development; and equipment purchase programs. Technical and financial assistance is also provided to individuals involved in horticulture.

The Corporation's two demonstration farms served as a base for numerous training courses and committee meetings, some of which the IDD sponsored in cooperation with the Nova Scotia Department of Agriculture.

On forestry activities, IDD has assisted in locating new markets for the under-utilized wood stock and has demonstrated its uses to private sector operators. The Division has also developed programs to assist in strengthening management and improving management practices for this sector.

TOURISM PROMOTION EMPHASIZED

LA PROMOTION DU TOURISME À L'HONNEUR

PROMOTIONAL VIDEO RELEASED

PRODUCTION
D'UNE BANDE
VIDEO DE
PROMOTION

#### LE TOURISME

L'industrie touristique du Cap-Breton a commencé à améliorer la qualité des établissements d'hébergement et de restauration et à transformer en industrie autonome le secteur des activités culturelles et des spectacles afin de compléter les attraits naturels et uniques qui font déjà la réputation de l'île.

Dans le secteur touristique, le but de la Division du développement industriel est d'accroître sensiblement le nombre de touristes et de prolonger la durée de leur séjour au Cap-Breton grâce à des campagnes de publicité menées à l'échelle nationale et internationale avec l'aide de la province et du secteur privé. En réponse à une demande de matériel publicitaire de qualité présentée par des exploitants privés d'établissements touristiques, un film pour bande magnétoscopique a été tourné en 1986 et préparé pour la Société au début de 1987. Cette bande est distribuée aux exploitants privés et aux grandes maisons de distribution à des fins publicitaires. Cette bande vidéo n'est qu'un des apports de la Société à un plan de commercialisation beaucoup plus vaste, élaboré conjointement par les organismes gouvernementaux et le secteur privé pour promouvoir le tourisme au Cap-Breton.

Dans la foulée du plan stratégique de la Division, la DDI a remis au secteur privé l'exploitation rentable du Inverness Beach Village et des installations de Louisbourg. Si les circonstances s'y prêtent, la Société a l'intention de confier au secteur privé d'autres installations touristiques qui lui appartiennent en propre ou qu'elle exploite.

### DIVERSIFICATION PURSUED IN

POURSUITE DE LA DIVERSIFI-CATION EN AGRICULTURE

AGRICULTURE

#### AGRICULTURE/FORÊT

Des initiatives et des politiques variées sont nécessaires pour diversifier et accroître la production dans tout le secteur agricole du Cap-Breton. Pour ce faire, l'aide de la Société dans le secteur agricole se concentre avant tout sur l'aide pour l'achat de chaux, la production et la commercialisation d'arbres de Noël, la location de béliers et de taureaux, l'expansion de l'élevage de bovins d'engraissement et l'achat d'instruments aratoires. De l'aide technique et financière est également fournis aux horticulteurs.

Les deux fermes de démonstration de la Société accueillent de nombreux cours de formation et des réunions de comités, dont certains sont parrainés par la DDI en collaboration avec le ministère de l'Agriculture de la Nouvelle-Écosse.

Dans le domaine forestier, la DDI a aidé à trouver de nouveaux marchés pour les stocks de bois sous-utilisés et a démontré les usages qui peuvent en être faits auprès des exploitants privés. La Division a également élaboré des programmes pour aider à raffermir la gestion et à améliorer les méthodes de gestion dans ce secteur.

### OTHER ACTIVITIES

The Corporation continued to operate its 540 acre Sydport Industrial Park at Point Edward, which provides land and building space to approximately 35 tenants. Strategically located on Sydney Harbour, Sydport offers facilities for ocean-going vessels. As demand for rental and lease accommodation increased, the Division responded by constructing new building space and offering land for sale to prospective new tenants.

A mass media marketing campaign for Cape Breton Island, targeted to attract industry from Canada, the United States, Western Europe, and the Far East, was implemented by IDD as a support mechanism toward the Federal Government's Cape Breton Initiative and Enterprise Cape Breton.

Careers '86, the Corporation's revamped summer employment program, became the largest single contribution to summer employment in Cape Breton. During 1986, the program realized the greatest response in its history, with 575 students placed in employment positions relating to their field of study. Private enterprise throughout the Island has been most complementary of this program.

As in previous years, the Industrial Development Division was involved in numerous activities relating to the Corporation's responsibilities as the major corporate citizen of Cape Breton. Support of projects such as the expansion of the McConnell Memorial Library in Sydney and funding provided to Municipal and community planning commissions are typical examples of the Corporation's community involvement. The Corporation was also a major contributor to the Jeux Canada Games which were successfully staged in Cape Breton in February, 1987. Many of the Corporation's employees were among the several thousand volunteers who contributed so significantly to the success of this undertaking.



Aqualculture facilities of Seacoast Fish Farming Limited, Glace Bay, N.S. Installations d'aquiculture de la Seacoast Fish Farming Limited, Glace Bay (N.-E.)

SYDPORT FACILITIES EXPANDED

AGRANDISSEMENT
DES
INSTALLATIONS
DE SYDPORT

CAREERS '86 HIGHLY SUCCESSFUL

CARRIÈRES 1986 UN GRAND SUCCÈS

## **AUTRES ACTIVITÉS**

La Société a poursuivi l'exploitation de son parc industriel (Sydport) à Point Edward, lequel accueille sur ses terrains et dans ses immeubles quelques 35 locataires. Bien situé dans le port de Sydney, Sydport peut accueillir des navires au long cours. Comme la demande de location et de location à bail augmentait, la DDI a réagi en construisant de nouveaux bâtiments industriels et en offrant des terrains à vendre à d'éventuels nouveaux locataires.

Pour appuyer les efforts d'Entreprise Cap-Breton et d'Initiative Cap-Breton du gouvernement fédéral, la DDI a lancé une campagne de publicité dans les mass médias pour l'île du Cap-Breton, campagne destinée à attirer des industries en provenance du Canada, des États-Unis, de l'Europe de l'Quest et de l'Extrême-Orient.

Carrières 1986, la version revue et corrigée du programme d'emploi été de la Société, est devenu le fournisseur d'emplois pour étudiants le plus important du Cap-Breton. En 1986, le programme a connu le taux de réponse le plus élevé de toute son histoire, quelque 575 étudiants réussissant grâce à lui à se dénicher un emploi apparenté à leurs domaines d'études. Partout sur l'île, l'entreprise privée est venue en force compléter les efforts déployés dans le cadre de ce programme.

Comme par le passé, la Division du développement industriel a participé à maintes activités s'inscrivant dans la foulée des responsabilités que la Société assume à titre de principal citoyen d'affaires du Cap-Breton. L'appui à l'agrandissement de la bibliothèque commémorative McConnell, à Sydney, et le financement fourni à des commissions municipales et à des commissions d'urbanisme sont des exemples typiques de l'intérêt actif que manifeste la Société à l'égard des affaires communautaires. La Société n'est pas étrangère non plus - beaucoup s'en faut - au succès des Jeux Canada Games qui se sont déroulés au Cap-Breton en février 1987. Bon nombre de ses employés figuraient parmi les milliers de bénévoles qui y ont été pour beaucoup dans la réussite de cette entreprise.



Interior construction at Highland Breweries Ltd., Sydport. Travaux de construction à l'interieur (Highland Breweries Ltd.), Sydport.

# Acknowledgement

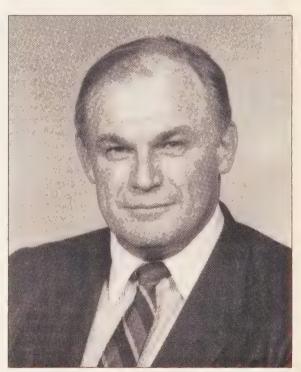
The Board of Directors expresses its sincere appreciation to all employees of the Cape Breton Development Corporation for their continued commitment and achievement. It has been a year of significant progress in building the Corporation's solid base for future endeavours. The individual and collective efforts, support, and dedication of the Corporation's employees are to be commended.



TERESA MacNEIL Chairman of the Board Présidente du conseil

# Remerciements

Le conseil d'administration tient à adresser ses plus vifs remerciements à tous les employés de la Société de développement du Cap-Breton pour l'effort sans relâche qu'ils ont déployés et pour les réalisations ainsi atteintes. Au cours de l'année, nous avons fait de grands progrès dans l'édification des bases des activités futures de la Société. C'est tout à l'honneur des efforts collectifs et individuels, du soutien et du sens du devoir des employés de la Société.



DEREK C. RANCE
President and Chief Executive Officer
Président et directeur général

# Board of Directors Le conseil d'administration

# Officers of the Corporation Les cadres supérieurs

# Chairman of the Board Présidente du conseil

## TERESA MacNEIL, PH.D.

St. Francis Xavier University Antigonish, Nova Scotia St. Francis Xavier University Antigonish (Nouvelle-Écossé)

## \* DEREK C. RANCE

Cape Breton Development Corporation Sydney, Nova Scotia Société de développement du Cap-Breton Sydney (Nouvelle-Écosse)

## \*JOHN F. BURKE, D.D.S.

Sydney, Nova Scotia Sydney, (Nouvelle-Écosse)

## \* MENDEL CHERNIN

Pearl Realty Co., Ltd. Sydney, Nova Scotia Pearl Realty Co., Ltd. Sydney (Nouvelle-Écosse)

# MICHAEL J. COCHRANE effective Mar. '87 entrer en vigueur Mar. '87

Canadian Investors Corp. Toronto, Ontario Canadian Investors Corp. Toronto (Ontario)

## **PURDY CRAWFORD**

Imasco Ltd. Montreal, Quebec Imasco Ltd. Montréal (Québec)

# FRED J. DICKSON resigned Feb. '87 donner sa démission Fév. '87

Patterson Kitz Halifax, Nova Scotia Patterson Kitz Halifax (Nouvelle-Écosse)

### GEORGE W. MacDONALD

McInnes, Cooper & Robertson Halifax, Nova Scotia McInnes, Cooper & Robertson Halifax (Nouvelle-Écosse)

### † Chairman of the Audit Committee

## DEREK C. RANCE

President & Chief Executive Officer Président et directeur général

# KEITH BROWN effective Jan. '87 entrer en vigueur Jan. '87

Vice President Industrial Development Vice-président, Division du développement industriel

## ROBERT COOPER

Vice President Mining Operations Vice-président, Département de l'exploitation

## LLOYD W. CREASER

Vice President Marketing Vice-président, Département du marketing

## KEITH ELDRIDGE

Vice President Finance Vice-président, Département des finances

### W. TERRY LINEKER

Vice President Human Resources Vice-président, Département des ressources humaines

## WALTER MacKENZIE

Vice President Surface Operations Vice-président, Département des activités de surface

# BRUCE R. McDADE retired Dec. '86 se retirer Déc. '86

Vice President & Corporate Secretary Vice-président et secrétaire

# LEONARD MCNEIL resigned Jan. '87 donner sa demission Jan. '87

Vice President Industrial Development Vice-président, Division du développment industriel

## RONALD P. NICHOLSON

Vice President Engineering Vice-président, Département du génie

<sup>\*</sup> Member of the Audit Committee

<sup>†</sup> Président du comité de vérification

<sup>\*</sup> Membre du comité de vérification

The mailing address of the Corporation's Head Office is:

500 Kings Road Sydney, Nova Scotia B1S 1B1 Telephone (902) 564-2848

The Coal Division's headquarters is in the General Mining Building, Union Street, Glace Bay, Nova Scotia.

Mailing Address: P.O. Box 2500 Sydney, Nova Scotia B1P 6K9 Telephone (902) 564-2848

The Industrial Development Division has its headquarters at Commerce Tower, Dorchester Street, Sydney, Nova Scotia.

Mailing Address: P.O. Box 1750 Sydney, Nova Scotia B1P 6T7 Telephone (902) 564-3600 L'adresse postale du siège social de la Société est la suivante:

500, Kings Road Sydney (Nouvelle-Écosse) B1S 1B1 Tél.: (902) 564-2848

Les bureaux de la Division des charbonnages sont situés dans le General Mining Building, rue Union, à Glace Bay (Nouvelle-Écosse).

Addresse postale: C.P. 2500 Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6K9 Tél.: (902) 564-2848

La Division du développement industriel a ses bureaux dans le tour de Commerce, Rue Dorchester, Sydney (Nouvelle-Écosse).

Adresse postale: C.P. 1750 Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6T7 Tél.: (902) 564-3600

# Division des charbonnages

# Notes complémentaires (suite)

31 mars 1987

### 3. Immobilisations (suite)

Au 31 mars 1987, des charges cumulatives de 80 920 142\$ sont incluses dans les immobilisations afférentes au projet d'exploitation la houillère Donkin-Morien. La Société a évalué la viabilité de l'ensemble du projet en prenant en considération les aspects économique, commercial et stratégique par rapport aux coûts importants de mise en valeur souterraine de la mine à des fins de production commerciale. Elle a décidé de conserver les tunnels d'accès en place pour que les fonds déjà engagés puissent ultérieurement porter fruit. Comme ces immobilisations ne sont pas actuellement utilisées, la Société a décidé d'établir des provisions pour amortissement nominal à partir du 31 mars 1988.

## 4. Engagements

- a) Les engagements relatifs aux projets en immobilisations comprennent les montants suivants: environ 14 314 000 \$ pour l'équipement minier souterrain; environ 1 563 000 \$ pour les autres installations
- b) En mai 1984, le gouvernement du Canada s'est engagé à mettre en valeur la houillère Phalen. Le coût total de mise en valeur devrait s'élever à environ 184 400 000 \$ dont un montant de 36 400 000 \$ devrait être approuvé pour l'exercice 1987-1988.
- c) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de la Division des charbonnages. La durée du bail est de 20 ans à partir de juin 1984 et comporte des versements d'environ 1 200 000 \$ par année, au taux d'intérêt actuel de 10,0%. Les versements annuels exigibles en vertu de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaires du bailleur.

#### 5. Passif éventuel et demandes de règlement

- a) Le 13 février 1981, une explosion a eu lieu sur un bateau qui transportait une cargaison de charbon provenant de la Société. Au 31 mars 1987, une poursuite a été intentée par le requérant, à laquelle la Société a l'intention de s'opposer en ce qui a trait à l'ensemble de la réclamation. Par conséquent, ces états financiers ne comportent aucune provision pour quelque réclamation que ce soit.
- b) La Société est auto-assurée contre la perte éventuelle d'éléments d'actif souterrains et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

#### 6. Contrat de vente à long terme

La Société et Nova Scotia Power Corporation ont conclu un accord portant sur la livraison à cette dernière d'une partie considérable de la production de charbon de la Société. Cet accord expirera en 2010.

## 7. Regime de retraite

Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du 31 décembre 1985 a révélé l'existence d'une dette actuarielle non capitalisée de 62 400 000 \$. Les comptes au 31 mars 1987 ne comprenaient aucune provision à l'égard de ce passif. Le montant annuel minimal requis pour services passés et futurs, incluant les prestations de retraite, sera d'environ 11 100 000 \$ par an de 1987 à 1992, de 6 200 000 \$ en 1993, et de 5 500 000 \$ de 1994 à 1997.

Les prestations de retraite totalisent environ 14 800 000 \$. Si les prestations de retraite afférentes à n'importe quelle année étaient moins élevées que le montant annuel minimal requis, la Société provisionnerait la différence.

### 8. Impôts sur le revenue

La Société réclamera des crédits d'impôt à l'investissement à l'égard de ses dépenses admissibles engagées et de ses éléments d'actif admissibles achetés après le 19 avril 1983. Selon la Société, ces crédits se chiffreraient à environ 13 000 000 \$. Ce montant n'a pas été comptabilisé dans les présents états financiers et sera comptabilisé à titre de diminution des dépenses ou des éléments d'actif correspondants une fois reçu.

# Industrial Development Division

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

# **Consolidated Balance Sheet**

as at March 31

| ASSETS  | 1987                       | 1986                       |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Current Cash Accounts and interest receivable Receivable from Province of | \$1 413 820<br>923 735     | \$1 476 368<br>632 784     |
| Nova Scotia Receivable from Government of Canada                          | 33 174                     | 3 800 000                  |
| Inventories [Note 2(d)] Prepaid expenses                                  | 231 607<br>36 238          | 207 773                    |
| Loans and investments   | 2 638 574                  | 6 136 731                  |
| Loans<br>Investments  | 7 892 993<br>321 891       | 3 064 858<br>371 980       |
| Fixed [Notes 2(b) and 3]  | 8 214 884<br>16 610 323    | 3 436 838<br>13 716 405    |
| Other Deferred charges  | 899                        | 899                        |
|   | \$27 464 680               | \$23 290 873               |
| LIABILITIES   |                            |                            |
| Current Accounts payable  | \$1 465 668                | \$652 321                  |
|   |                            |                            |
| EQUITY  |                            |                            |
| Equity of Canada  | 25 999 012<br>\$27 464 680 | 22 638 552<br>\$23 290 873 |

Guarantees (Note 4)

Commitments & Contingency (Note 5)

On Behalf of the Board

Mensel Cheums Director

16

# Division du développement industriel

(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

# Bilan consolidé

au 31 mars

| ACTIF  | 1987                     | 1986                   |
|--|--------------------------|------------------------|
| À court terme<br>Encaisse<br>Débiteurs et intérêts<br>Sommes à recevoir de la province de la | 1 413 820\$<br>923 735   | 1 476 368\$<br>632 784 |
| Nouvelle-Écosse  Sommes à recevoir du gouvernement du Canada  Stocks (note 2d)               | 33 174<br>-<br>231 607   | 3 800 000<br>207 773   |
| Charges payées d'avance  | 36 238<br>2 638 574      | 19 806<br>6 136 731    |
| Prêts et placements Prêts Placements   | 7 892 993<br>321 891     | 3 064 858<br>371 980   |
|  | 8 214 884                | 3 436 838              |
| Immobilisations (notes 2b et 3)  Autres éléments d'actif Charges reportées                   | <u>16 610 323</u><br>899 | 13 716 405<br>899      |
|  | 27 464 680\$             | 23 290 873\$           |
| PASSIF   |                          |                        |
| À court terme<br>Créditeurs  | 1 465 668\$              | 652 321\$              |
| CAPITAL SOCIAL   |                          |                        |
| Capital social du Canada   | 25 999 012               | 22 638 552             |
|  | 27 464 680\$             | 23 290 873\$           |

Garanties (note 4)

Engagements et Éventualité (note 5)

Au nom du conseil

Mende Sheum administrateur

# Industrial Development Division

# **Consolidated Statement of Equity**

as at March 31

|  | 1987         | 1986         |
|--|--------------|--------------|
| Equity at beginning of year Payments during year from Government | \$22 638 552 | \$19 655 455 |
| of Canada - Vote 45 (Note 1)                                     | 10 600 000   | 9 500 000    |
|  | 33 238 552   | 29 155 455   |
| Deduct: Net operating expenses                                   | 7 239 540    | 6 516 903    |
| Equity at end of year  | \$25 999 012 | \$22 638 552 |

# Division du développement industriel

# État consolidé du capital social

au 31 mars

|   | 1987         | 1986         |
|---|--------------|--------------|
| Capital social au début de l'exercice<br>Versements du gouvernement du Canada au cours de | 22 638 552\$ | 19 655 455\$ |
| l'exercice - crédit 45 (note 1)   | 10 600 000   | 9 500 000    |
|   | 33 238 552   | 29 155 455   |
| Moins charges d'exploitation nettes   | 7 239 540    | 6 516 903    |
| Capital social à la fin de l'exercice   | 25 999 012\$ | 22 638 552\$ |

# Industrial Development Division

# **Consolidated Operating Statement**

for the year ended March 31

|  | 1987  | 1986   |
|--|---|--|
| Development and operating expenses Industrial operations and assistance Tourist operations and grants New business development assistance Marine farming operations Real estate operating costs Community planning and projects Primary production operations Scholarships and apprentice programs Loss (Gain) on disposal of fixed assets | \$1 529 575<br>1 162 652<br>2 497 760<br>38 175<br>923 387<br>175 500<br>481 983<br>28 500<br>198 442 | \$1 777 582<br>1 192 916<br>1 572 405<br>247 031<br>773 770<br>1 815 500<br>436 319<br>29 736<br>(1 966) |
|  | 7 035 974   | 7 843 293  |
| Administration expenses Salaries Office and miscellaneous expenses Professional fees Travelling expenses   | 736 994<br>559 373<br>68 416<br>34 459<br>1 399 242   | 927 402<br>312 578<br>66 933<br>75 884<br>1 382 797  |
| Depreciation and amortization Provision for unrecoverable loans and receivables  | 1 354 626   | 1 535 613  |
| and receivables  | 2 593 501   | (199 805)<br>1 335 808   |
| Total operating expenses for the year  | 11 028 717  | 10 561 898   |
| Revenue Tourist operations Real estate rentals Industrial operations Interest Marine farming operations Primary production operations  | 1 271 082<br>1 104 025<br>563 583<br>763 195  | 1 134 258<br>1 304 552<br>546 970<br>749 573<br>250 225<br>59 417  |
|  | 3 789 177   | 4 044 995  |
| Net operating expenses   | <u>\$</u> 7 239 540   | \$6 516 903  |

# État consolidé des résultats d'exploitation

de l'exercice terminé le 31 mars

|  | 1987               | 1986                 |
|--|--------------------|----------------------|
| Frais de mise en valeur et charges d'exploitation                                      |                    |                      |
| Exploitation et aide industrielles   | 1 529 575\$        | 1 777 582\$          |
| Exploitation touristique et subventions  | 1 162 652          | 1 192 916            |
| Aide à la création de nouvelles entreprises  | 2 497 760          | 1 572 405            |
| Elevage marin  | 38 175             | 247 031              |
| Coûts des opérations immobilières  | 923 387            | 773 770              |
| Planification et programmes communautaires   | 175 500<br>481 983 | 1 815 500<br>436 319 |
| Autre production primaire  | 28 500             | 29 736               |
| Programmes de bourses et de formation<br>Perte (gain) à l'aliénation d'immobilisations | 198 442            | (1 966)              |
| reite (gain) a railenation d illinobilisations   |                    |                      |
|  | 7 035 974          | 7 843 293            |
| Frais d'administration   |                    |                      |
| Salaires   | 736 994            | 927 402              |
| Frais de bureau et frais divers  | 559 373            | 312 578              |
| Honoraires   | 68 416             | 66 933               |
| Frais de déplacement   | 34 459             | 75 884               |
|  | 1 399 242          | 1 382 797            |
| Amortissements   | 1 354 626          | 1 535 613            |
| Provision pour prêts et créances   |                    |                      |
| irrécouvrables   | 1 238 875          | (199 805)            |
|  | 2 593 501          | 1 335 808            |
| Total des charges d'exploitation de l'exercice   | 11 028 717         | 10 561 898           |
| Produits   |                    |                      |
| Exploitation touristique   | 1 271 082          | 1 134 258            |
| Loyers - opérations immobilières   | 1 104 025          | 1 304 552            |
| Exploitation industrielle  | 563 583            | 546 970              |
| Intérêts   | 763 195            | 749 573              |
| Élevage marin  |                    | 250 225              |
| Autre production primaire  | 87 292             | 59 417               |
|  | 3 789 177          | 4 044 995            |
| Charges d'exploitation nettes  | 7 239 540\$        | 6 516 903\$          |

# Consolidated Statement of Changes in Financial Position

for the year ended March 31

|   | 1987         | 1986              |
|---|--------------|-------------------|
| Cash from financing activities  | ¢40,000,000  | <b>#0.500.000</b> |
| Payments by Canada - Vote 45  | \$10 600 000 | \$9 500 000       |
| Cash for operating activities  Net operating expenses  Charges (Credits) not affecting cash | (7 239 540)  | (6 516 903)       |
| Depreciation and amortization   | 1 354 626    | 1 535 613         |
| Loans forgiven  | 164 683      | 77 385            |
| Loss (Gain) on sale of fixed assets   | 198 442      | (1 966)           |
| Provision for (Recovery of) doubtful accounts   | 1 364 696    | (317 835)         |
|   | (4 157 093)  | (5 223 706)       |
| (Increase) Decrease in non-cash operating   |              |                   |
| working capital*  | 4 248 956    | (2 417 797)       |
|   | 91 863       | (7 641 503)       |
| Cash for investing activities   |              |                   |
| Loan repayments   | 762 556      | 988 244           |
| Loan drawdowns  | (7 120 551)  | (2 047 441)       |
| Purchase of fixed assets  | (4 868 370)  | (815 638)         |
| Proceeds from sale of fixed assets  | 426 865      | 380 720           |
| Purchase of investments   | 45 089       | (4 417)           |
|   | (10 754 411) | (1 498 532)       |
| Increase (Decrease) in cash   | (62 548)     | 359 965           |
| Cash at beginning of year   | 1 476 368    | 1 116 403         |
| Cash at end of year   | \$1 413 820  | \$1 476 368       |
| (Increase) Decrease in non-cash operating working capital*                                  |              |                   |
| Accounts receivable   | \$3 475 875  | \$(2 919 341)     |
| Inventories   | (23 834)     | 199 939           |
| Prepaid expenses  | (16 432)     | 6 096             |
| Accounts payable  | 813 347      | 295 509           |
|   | \$4 248 956  | \$(2 417 797)     |

# État consolidé de l'évolution de la situation financière

de l'exercice terminé le 31 mars

|   | 1987   | 1986  |
|---|--|---|
| Liquidités provenant des activités de financement<br>Versements par le Canada - crédit 45   | 10 600 000\$   | 9 500 000\$   |
| Liquidités affectées aux activités d'exploitation<br>Charges d'exploitation nettes<br>Débits (crédits) n'entraînant pas de mouvements de trésorerie                                 | (7 239 540)  | (6 516 903)   |
| Amortissements Remises de dettes  | 1 354 626<br>164 683                                       | 1 535 613<br>77 385                                       |
| Perte (gain) à la vente d'immobilisations<br>Provision pour (recouvrement de) créances douteuses  | 198 442<br>1 364 696                                       | (1 966)<br>(317 835)                                      |
| (Augmentation) diminution du fonds de roulement   | (4 157 093)  | (5 223 706)   |
| d'exploitation hors caisse*   | 4 248 956  | (2 417 797)   |
|   | 91 863   | (7 641 503)   |
| Liquidités affectées aux activités d'investissement Remboursement du prêt Prélèvement sur le prêt Achat d'immobilisations Produit de la vente d'immobilisations Achat de placements | 762 556<br>(7 120 551)<br>(4 868 370)<br>426 865<br>45 089 | 988 244<br>(2 047 441)<br>(815 638)<br>380 720<br>(4 417) |
|   | (10 754 411)   | (1 498 532)   |
| Augmentation (diminution) des liquidités<br>Liquidités au début de l'exercice   | (62 54 <b>8</b> )<br>1 476 368                             | 359 965<br>1 116 403                                      |
| Liquidités à la fin de l'exercice   | 1 413 820\$  | 1 476 368\$   |
| (Augmentation) diminution du fonds de roulement hors caisse*  |  |   |
| Débiteurs<br>Stocks<br>Charges payées d'avance<br>Créditeurs  | 3 475 875\$<br>(23 834)<br>(16 432)<br>813 347             | (2 919 341)\$ 199 939 6 096 295 509                       |
|   | 4 248 956\$  | (2 417 797)\$   |

# Industrial Development Division

# Notes to the Consolidated Financial Statements

March 31, 1987

### 1. General Policy

The mission of the Industrial Development Division, as stated in the approved five year plan (1985/86 - 1989/90), is to support the establishment and maintenance of viable enterprises on Cape Breton Island, thereby improving the economic base and employment opportunities on the Island. In accomplishing these objectives, the Corporation makes loans and investments, the amounts of which may be in excess of those which would be available through normal commercial sources. The Corporation also makes grants to assist enterprises which are considered likely to make a substantial improvement to the development of Cape Breton Island.

The Industrial Development Division is financed by way of Vote of the Parliament of Canada. Parliament voted \$10,600,000 for this purpose during the fiscal year ended March 31, 1987.

## 2. Significant Accounting Policies

a) i) Basis of Consolidation

The financial statements of the Industrial Development Division include the results of the Division and all its subsidiaries as explained below.

|  | Corporation<br>Interest | Company<br>Year End |
|--|-------------------------|---------------------|
| Darr (Cape Breton) Limited (Real Estate)         | 100%                    | Dec. 31             |
| Cape Breton Marine Farming Limited (Inactive)    | 100%                    | March 31            |
| Whale Cove Summer Village Limited                |                         |                     |
| (Tourist Accommodations)  Dundee Estates Limited | 62.5%                   | March 31            |
| (Tourist Accommodations)                         | 100%                    | March 31            |

ii) As the financial statements of Whale Cove Summer Village Limited report a deficit equity position as at March 31, 1987, and the minority interest in losses to date have been absorbed against the total of the minority invested capital, the losses of this company are included in the consolidated net operating expenses. As a consequence, no minority interest for this subsidiary is shown in the consolidated balance sheet.

#### b) Fixed Assets

Fixed assets are recorded at cost. The cost and related depreciation of items retired or disposed of are removed from the books and any gains or losses are included in the consolidated operating statement. Depreciation is provided on the straight-line method using rates based on the estimated useful lives of the assets generally as follows:

Buildings Up to 20 years Equipment 4 to 10 years Vehicles 3 to 4 years

## c) Accounting Policy - Certain Subsidiaries

The statements of Dundee Estates Limited include notes indicating that their statements have been prepared on the assumption that the company can continue to operate as a going concern, which assumption depends on the continued financial support of Cape Breton Development Corporation.

#### d) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value, with cost determined on a first in, first out basis.

# Division du développement industriel

# Notes complémentaires

31 mars 1987

## 1. Politique générale

La Division du développement industriel vise, comme il est mentionné dans le plan quinquennal approuvé (1985-1986 - 1989-1990), à favoriser l'établissement et le maintien d'entreprises viables sur l'île du Cap-Breton, améliorant ainsi la base économique et les possibilités d'emploi sur l'île. La Société atteint ces objectifs par l'octroi de prêts et par l'investissement de fonds souvent supérieurs aux montants que pourraient fournir les sources commerciales ordinaires. De plus, la Société offre des subventions aux entreprises qu'elle juge capables de fournir un apport important au développement de l'île du Cap-Breton.

La Division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement du Canada. C'est ainsi que le Parlement a voté des crédits de 10 600 000\$ au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1987.

## 2. Principales conventions comptables

### a) i) Consolidation

Les états financiers de la Division du développement industriel comprennent les résultats de la Division et de toutes ses filiales, comme il est expliqué ci-dessous:

|  | Participation<br>de la Société | Fin<br>d'exercice |
|--|--------------------------------|-------------------|
| Darr (Cape Breton) Limited (immobilier)  | 100%                           | 31 décembre       |
| Cape Breton Marine Farming Limited (inactive)                                      | 100%                           | 31 mars           |
| Whale Cove Summer Village Limited (logements touristiques)  Dundee Estates Limited | 62.5%                          | 31 mars           |
| (logements touristiques)   | 100%                           | 31 mars           |

ii) Comme les états financiers de Whale Cove Summer Village Limited font état d'une situation déficitaire au 31 mars 1987 et que la part des actionnaires minoritaires dans les pertes subies jusqu'à maintenant a été imputée au total du capital investi par les actionnaires minoritaires, les pertes de cette société sont comprises dans la perte nette consolidée. Par conséquent, aucune participation minoritaire dans cette filiale n'est inscrite au bilan.

## b) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. Le prix coûtant et l'amortissement correspondant des biens aliénés sont radiés des livres et les gains ou les pertes qui découlent de ces opérations sont inclus dans l'état consolidé des résultats. L'amortissement est calculé suivant la méthode de l'amortissement linéaire à des taux fondés sur la durée d'utilisation probable des biens qui s'établit généralement ainsi:

Bâtiments jusq'à 20 ans Équipement de 4 à 10 ans Véhicules de 3 à 4 ans

### c) Convention comptable de certaines filiales

Des notes des états financiers de Dundee Estates Limited indiquent que les états de cette société ont été dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, laquelle dépend de l'appui financier continu de la Société de développement du Cap-Breton.

## d) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant, déterminé suivant la méthode de l'épuisement successif, ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

# Industrial Development Division

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

March 31, 1987

| 3. Fixed Assets  | 1987   | 1986   |
|--|--|--|
| Rental facilities Tourist facilities Primary industry facilities Secondary industry facilities | \$9 869 708<br>6 733 689<br>1 735 253<br>7 673 106 | \$6 236 487<br>8 503 872<br>1 730 627<br>7 215 937 |
| Less: Accumulated depreciation   | 26 011 756<br>9 401 433<br>\$16 610 323            | 23 686 923<br>9 970 518<br>\$13 716 405            |

The four categories of fixed assets shown above each include land, buildings and equipment.

#### 4. Guarantees

During the 1976 year, the Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that corporation's \$70,000,000 - 111/4 % Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$38,010,000.

The Corporation in 1971 guaranteed the repayment of bank advances to Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. This guarantee originally amounted to \$30,000,000. The balance of advances has since been reduced to \$7,500,000.

The Corporation made the guarantees for and on behalf of Her Majesty the Queen in right of Canada; therefore, any amounts required to be paid shall be paid out of the Consolidated Revenue Fund of Canada and not out of funds of Cape Breton Development Corporation.

## 5. Commitments and Contingency

- (a) As at March 31, 1987, the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures and loans over and above the amounts included in the financial statements at that time, totalling \$5,300,000.
- (b) The Corporation entered an agreement to lease premises in Commerce Tower, effective May 1, 1987, to provide office space for the Industrial Development Division and Enterprise Cape Breton. The lease is for a five year period with lease payments of approximately \$252,000 per annum.
- (c) For the fiscal year ending March 31, 1988, Parliament has voted \$10,600,000 to the Industrial Development Division but has reserved \$3,910,000 of this amount pending the completion of a formal memorandum of agreement between Enterprise Cape Breton and the Corporation, which agreement must also be approved by Treasury Board.

# Division du développement industriel

# Notes complémentaires (suite)

31 mars 1987

| 3. Immobilisations  | 1987                                      | 1986   |
|---|---|--|
| Installations en location<br>Installations touristiques<br>Installations de l'industrie primaire<br>Installations de l'industrie secondaire | 9 869 708\$ 6 733 689 1 735 253 7 673 106 | 6 236 487\$<br>8 503 872<br>1 730 627<br>7 215 937 |
| Moins amortissement cumulé  | 26 011 756<br>9 401 433<br>16 610 323\$   | 23 686 923<br>9 970 518<br>13 716 405\$            |

Chacune des quatre catégories d'immobilisations figurant ci-dessus comprend des terrains, des bâtiments et du matériel.

#### 4. Garanties

Au cours de l'exercice 1976, la Société a garanti le remboursement par Sydney Steel Corporation de 70 000 000 \$ en débentures 11¼% série D de cette société ainsi que le paiement de l'intérêt sur ces débentures. Sydney Steel Corporation avait emprunté ces fonds dans le but de financer le programme de remise en état de son usine. Le solde des débentures en cours a été réduit depuis lors à 38 010 000\$.

La Société a garanti en 1971 le remboursement d'avances bancaires consenties à Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. Cette garantie se chiffrait initialement à 30 000 000\$. Le solde des avances a été réduit depuis lors à 7 500 000\$.

La Société a consenti ces garanties pour Sa Majesté la Reine du chef du Canada et en son nom, et toutes les sommes devant être versées devront provenir du Fonds du revenu consolidé du Canada et non pas des fonds de la Société de développement du Cap-Breton.

#### 5. Engagements et éventualité

- (a) Au 31 mars 1987, les engagements de la Division du développement industriel de la Société au chapitre des dépenses et des prêts totalisaient environ 5 300 000 \$ en sus des montants portés aux états financiers a cette date.
- (b) La société à conclu, en date du 1er mai 1987, un contract de location des espaces à bureaux à la Commerce Tower pour la Division du développement industriel et Entreprise Cap-Breton. Le bail, d'une durée de cinq ans, prévoit des versements d'environ 252 000 \$ par an.
- (c) Pour l'exercice se terminant le 31 mars 1988, le Parlement a voté l'attribution de 10 600 000 \$ à la Division du développement industriel, mais a retenu 3 910 000 \$ de ce montant sous réserve de l'éstablissement d'un protocole d'entente entre Entreprise Cap-Breton et la Société, entente qui doit aussi étre approuvée par le Conseil du Trésor.







## CORPORATE PROFILE

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located in Cape Breton, Nova Scotia, this Crown corporation is structured with two divisions, the Coal Division and the Industrial Development Division. In 1987, the Government of Canada announced that the activities of the Industrial Development Division would continue under a newly formed Crown agency, Enterprise Cape Breton Corporation. At the end of the fiscal year, the required legislation to provide for this transition was awaiting Parliamentary approval.

The Coal Division is the largest coal producer in Eastern Canada and, with approximately 3,400 employees, is also one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The current operations consist of three producing collieries as well as fully integrated support facilities for the preparation and local transportation of coal, prior to distribution to Canadian and international markets. Assets at March 31. 1988 were valued at \$593 million. Coal sales for 1987/88 were three million tonnes, yielding revenue of \$206 million. Coal production and revenue will increase in 1988/89 as the Phalen Colliery will have been in production for a full year.

The Industrial Development Division offers a variety of programs to assist new and existing businesses located throughout the island. The programs provide financial assistance by way of loans, grants, or equity participation and are made available to various sectors of the local economy including: small business, manufacturing, tourism, fisheries, forestry and agriculture. In addition to the major community impact of the Coal Division, the Industrial Development Division also carries out programs to fulfill the Corporation's responsibilities as the major corporate citizen of Cape Breton. These programs include providing student employment, improving and constructing infrastructure facilities and actively supporting various community organizations and events.

## CORPORATE MISSION

## Coal Division

Corporate Profile

The mission is to be a dependable supplier of quality coal-related energy products to our customers by operating a safe, commercially viable corporation which provides a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources with regard to the protection of the physical environment, the interests of the shareholder, the employees, the community, and the long-term economic good of Cape Breton.

# Industrial Development Division

The mission of the Industrial Development Division is to support the establishment and maintenance of viable private enterprises on Cape Breton Island, thereby improving the economic base and employment opportunities on Cape Breton Island.

## Table of Contents

| Corporate Mission<br>Coal Divi<br>Industrial     | ision<br>Development Division   |                            |
|--|---|----------------------------|
| Highlights                                       |   | 1                          |
| Year at a Glance                                 |   | 1                          |
| Report of the Chairman of the Board of Directors |   | 2                          |
| Operations<br>Coal Divi<br>Industrial            | ision Development Division Small Business Fisheries Tourism Agriculture/Forestry Other Activities | 4<br>5<br>5<br>6<br>6<br>6 |
| Corporat   | e<br>Human Resources<br>Engineering<br>Corporate Affairs  | 7<br>7<br>7<br>8           |
| Coal Division - Five Year Statistical Summary    |   | 9                          |
| Report and Financial Statements                  |   | 10-23                      |
| Corporate Directory                              | y   | 24                         |

This year our annual report cover features several of our employees at work in the mines. In the top photo, from left to right, are Johnny Chauder, Bill Wallner and Joe MacNeil. Ike Batten is pictured in the lower one.

June 5, 1988

Honourable Robert R. de Côtret, P.C., M.P. Minister Department of Regional Industrial Expansion 235 Queen Street Ottawa, Ontario K1A 0H5

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Cape Breton Development Corporation's Annual Report for the fiscal year ended March 31, 1988.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Cape Breton Development Corporation Act. The Report includes the annual financial statements, together with the auditors' report thereon, for the Coal Division and the Industrial Development Division.

Sincerely,

Teresa MacNeil, Ph.D. Chairman of the Board and Acting President

Tremes May Deil

## 1987 HIGHLIGHTS

- Losses reduced by \$16 million.
- Budgeting process and internal control strengthened.
- Special Examination outlined nine projects to be concluded by September 1988 as required by the Financial Administration Act.
- New Phalen Colliery on stream and on budget.
- Victoria Junction Coal Preparation Plant expansion completed on time and on budget.
- Coal-water fuel technology is the most advanced of its kind in the world.
- Phalen Colliery team won the Provincial Mine Rescue Competition.
- Promotion of Tourism is #1 priority.
- Careers Program placed 586 students.
- Bargaining units consolidated from twelve to four.
- Functional system training introduced.
- · Safety record continued to improve.
- Occupational Health study accepted by the Corporation.
- Corporate Affairs Department established.

# YEAR AT A GLANCE FOR THE YEAR ENDING MARCH 31

| Coal Division                  | 1988       | 1987       |
|--------------------------------|------------|------------|
| Financial (\$000's)            |            |            |
| Operating Revenue              | \$ 204 838 | \$ 183 808 |
| Operating Costs                | 241 986    | 209 914    |
| Net Loss                       | 1 672      | 17 685     |
| Capital Expenditures           | 71 564     | 154 646    |
| Operations                     |            |            |
| Coal production from           |            |            |
| all sources (000's tonnes)     | 2 930      | 2 224      |
| Ouput per Manshift (tonnes)    | 7.3        | 6.2        |
| Accidents Per Million Manhours | 139        | 149        |

# REPORT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

The 1987/88 fiscal year was noteworthy for the Cape Breton Development Corporation. We began the period well positioned to achieve our commercial mandate and I am pleased to report that we continued to make progress toward the goal. The mandate calls for us to generate sufficient operating profits to cover our on-going capital requirements. The measure of our progress toward this objective can be gauged by the sharp reduction in our losses to \$1.7 million for the year compared to \$17.6 million for the previous fiscal year. The improvement resulted from higher revenues and more efficient operations throughout the Corporation.

The Corporation marked another milestone in 1987/88 when the new Phalen Mine became operational and the expansion of the Victoria Junction Coal Preparation Plant was completed. These projects involved capital expenditures of \$218 million which I'm pleased to report is within budget. The Coal Division can now simultaneously service our traditional customers and compete effectively for new ones. For example, we are working diligently to penetrate new markets in the United States, Europe and South America.

Operational efficiencies to strengthen our competitive position were accomplished, primarily as a result of early retirement and normal attrition.

Other primary human resource considerations were, and will continue to be, safety and training. Safety was given top priority in 1985/86 with the introduction of the Management Safety Audit System. In the intervening time our accident frequency rate has dropped markedly. Measured by the International Safety Rating Systems Advanced Program we have achieved a three star status. The ultimate rating is five stars, a target at which we are aiming but

which can only be reached through everyone in the Corporation becoming acutely safety conscious.

Training, of course, is of critical importance in a world that is undergoing continuous and rapid change, technically, commercially and socially. The Corporation is committed to training its employees to provide them with skills to handle these new changes.

While we are extremely pleased with the Corporation's progress, events and circumstances are raising challenges that will demand much attention from us in the future. Of the many we face, I see the following four challenges and opportunities as the most important:

 Our coal-water fuel technology¹ is now the most advanced of its kind in the world. It has the potential to replace oil as a fuel for electric power generating plants and simultaneously meet environmental concerns relative to sulphur emissions. However, the price of oil must rise before the process becomes economically attractive to investors. While nothing is certain, the long-term outlook foresees oil prices rising to levels where our coal-water fuel ultimately should be quite competitive.



Mine Rescue Competition, Glace Bay

'mixes coal, water and chemical additives for use as a replacement for heavy fuel oil

- The life of the Lingan Colliery is of concern. At present rates of production Lingan Colliery has only nine more years before major capital expenditures are necessary. Feasibility studies are now underway to determine how we might extend its operational life. However, we recognize that any project of this kind will require substantial capital investment.
- The marketing of coal continues to be a challenge in an over-supplied world.
   This reality is brought close to home with the proposed new mine in Pictou County competing to supply thermal coal to our chief customer, the Nova Scotia Power Corporation.
- The Canadian Coast Guard requires that coal be stored for 30 days¹ before shipping but increased production is beginning to strain our storage capability. Expansion of the storage area is limited due to environmental concerns as well as physical constraints. A coal transfer pad has been constructed at the International Pier to alleviate this concern. We are presently addressing the environmental issues related to the use of this pad.

I'm sure all of these challenges will be met successfully. My confidence is buttressed by the knowledge that we have a skilled and increasingly dedicated work force who have made possible the accomplishments of 1987/88. My thanks go to them for their efforts over the past year. Indeed, they have been building for the future and, I'm pleased to say, with a large measure of success.

Submitted on behalf of the Board of Directors.

Crews Man Deil

Teresa MacNeil Chairman



Coal-water Fuel Preparation



Lingan Colliery

<sup>&#</sup>x27;storage reduces the danger of ignition of accumulated methane gas

#### **OPERATIONS**

The fiscal year 1987/88 was a period of new achievements for the operating divisions of the Corporation. In the Coal Division, sales and production rose substantially and two major capital projects were completed within budget. In the Industrial Development Division, investment outlays increased to nearly \$9 million as funding was provided to 563 projects, nearly 200 more than the previous year.

#### Coal Division

During the 1987/88 fiscal year, coal sales reached their highest level since 1982, totalling 3.0 million tonnes compared with 2.7 million tonnes for the previous year, a gain of nearly 11 percent. Of the total, 68 percent went to the Nova Scotia Power Corporation (NSPC), 22 percent to export metallurgical markets1 and thermal markets,2 with the remainder to other North American customers. NSPC sales were almost three percent higher because of the conversion to coal of their Point Tupper Generating Station. The gains were made possible largely by the new Phalen Colliery becoming operational and the expansion of the Victoria Junction Coal Preparation Plant. These projects were completed within budget at a cost of \$218 million.

The new Phalen Colliery

Efforts were aggressively continued to identify those customers who are prepared to pay a premium price for the specific physical and chemical properties inherent in the Corporation's coal. This "niche marketing" policy has opened up new markets in Europe, Asia and South America since its inception in 1985/86.

On the negative side, last year saw a continued drop in international coal prices made worse by the strengthening Canadian dollar. However, at year-end there were indications that prices were beginning to stabilize and might possibly improve. The market remained intensely competitive, a condition that prevailed despite the closing of some high cost foreign mines.

Coal production from all sources in 1987/88 reached 3.3 million tonnes, an increase of 25 percent over the previous year. Of this total, 1.2 million tonnes came from the Prince Colliery; 0.9 million tonnes from Lingan Colliery; and 0.8 million tonnes from the new Phalen Colliery which was completed in 1987 at a cost of \$184 million.

The Mine Engineering Department provided strong support to the collieries during the period. Among the projects supported were the installation of new surface fans at Phalen and Prince Collieries. At Lingan, construction was begun on the installation of two large underground booster fans to improve ventilation. As well, feasibility studies and projects designed to improve mining methods and enhance the working life of the Lingan Colliery continued.

A \$34 million expansion was completed at the Victoria Junction Coal Preparation Plant in 1987/88. The added capacity enables the plant to handle the increased mine output from these collieries. As a result, it processed 2,552,369 tonnes of run-of-mine coal<sup>3</sup> which yielded some 1,788,408 tonnes of coal for sale, a gain of seven percent over 1986/87. The Victoria

steel-making markets

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup>domestic electrical generation and cement plants

<sup>3</sup> has not been washed to remove impurities

Junction Coal Preparation Plant also reduced its costs some 22 percent on a cost-per-tonne basis. This significant achievement came about chiefly through increased plant throughput and yield, increased plant availability, manpower reduction and more efficient use of equipment.

The Transportation Department handled greater tonnage in all of its operations in 1987/88 and was also successful in reducing costs. The railway, International Pier, and trucking operations were able to reduce expenses on a per-tonne basis over 1986/87. The savings reflect, in addition to the greater tonnage handled, new efficiencies and reduced manpower.

In Central Maintenance, 1987/88 was highlighted by both improved technical capability and cost performance. The Central Shops fabricated and assembled the roof supports for the new Phalen Colliery and completely overhauled a road header machine¹ to be used at Lingan Colliery. Both projects required significant changes in the Central Shops' technical skills, quality and project controls. Increased productivity helped to reduce the net Shop costs by almost 50 percent. On the other hand, the employment level increased some 13 percent.

Collectively, the operating units posted an improved safety record in 1987/88 compared to the previous period. But the commitment to improved safety was apparent in more than the statistics. A team from the Phalen Colliery won the Provincial Mine Rescue Competition and was invited to participate as the guest of the U.S. National Mine Rescue Association Competition in Louisville, Kentucky. As well, the Corporation purchased new self-contained self-rescuers for all collieries. The union, the Corporation and Labour Canada will rewrite the Corporation's Coal Mines Safety Regulations.

### Industrial Development Division

During 1987/88 the Industrial Development Division, in addition to its traditional role of

'used to develop underground roadways

providing financial assistance to existing and new business enterprises, focused on the importance of education, community and sectoral planning. As well, the Division worked to increase the quality and quantity of information, and to improve the professional skills of staff members.

Last year, 563 projects received assistance with a financial commitment of more than \$8.3 million (excluding the Summer Employment Program). Projects ranging from a few hundred to several million dollars were supported. In addition there were 1,051 projects or inquiries related to agriculture and forestry which the Division assisted through human resource support. Through these activities, the Industrial Development Division has fostered economic development in all the following sectors in which it operates.

#### Small Business

The Division played a major role in providing direct funding, negotiating financial arrangements and working closely with the management of various small businesses.

For example, it helped establish two automotive parts manufacturing plants in Port Hawkesbury. The division helped a third enterprise to establish in Cape Breton when it made a three million dollar commitment to complete the necessary financing arrangements.



Prince Colliery

To assist local companies in remaining competitive with off-island manufacturers, the Division provides subsidies to a maximum of five percent of the labour and materials sourced in Cape Breton, to companies supplying coal-related manufacturing products to the Coal Division.

#### **Fisheries**

The Division's fisheries unit provided both money and counselling assistance for the establishment of a Fisheries Advisory Committee, which has a mandate to discuss and act upon common problems encountered in the Cape Breton fishery. Financial and human resource support was provided to the Eastern Nova Scotia Mussel Growers Association to undertake a public relations campaign designed to promote mussels as a safe edible product. Other fisheries-related support was also provided to various groups.

#### **Tourism**

In 1987/88 the Division commissioned a comprehensive study of the Cape Breton Island tourist industry. This study received resounding public support and will provide the basis of the industry's future strategic direction and help guide the Division as it works to promote tourism with its resulting economic benefits. At the end of the fiscal

year the Division was developing a promotional campaign to emphasize the culture, history, scenery and outdoor activities on the Island.

#### Agriculture/Forestry

In the agricultural sector, the Division played a key role in the establishment of two provincially inspected abattoirs on Cape Breton Island and answered hundreds of inquiries, with technical data and/or hands-on demonstrations.

In Forestry, the Division assisted in the establishment and funding of the Island Wood Chip Development Association. It also continues to play an active intermediary role among the various groups seeking to effectively develop and utilize Cape Breton's forest industry.

#### Other Activities

Sydport Industrial Park on Sydney Harbour continues to be operated by the Division. This 218.5 hectare facility provides land and building space to 35 tenants and dockage for ocean-going vessels. In 1987/88 a major expansion and upgrading of the Park was begun. Some \$3.5 million was spent on improving the water system, constructing a new incubator building, paving streets, and giving facilities an overall face lift. Further expansion is planned for 1988/89.

Dundee Resort on the Bras d'Or Lakes is a wholly-owned subsidiary of the Division. This past year saw the beginning of a major renovation to the main lodge which is scheduled to open in 1988/89. The cottages also underwent renovations. A new laundry and a new recreation building are planned for the next fiscal year. The Division foresees using the resort as a development instrument for tourism on the Bras d'Or Lakes. Its future will be reviewed



Tree Farmer, Mira

'used for the start-up of small industries

in 1988/89 in light of recent private sector proposals.

The Careers Program, the Division's summer employment program, has been renamed Careers Cape Breton and a new component, Special Projects, has been added. In 1987, 586 students found employment with 420 employers under this program which offers career-related work experience to summer students. At the same time, employers enjoy the services of skilled summer employees.

The Education Days program kept young people up-to-date on the changing economy of Cape Breton. Four educational seminars were held at various schools and were very well received by students and teachers. Numerous requests have been received for future seminars.

### Corporate

#### Human Resources

In keeping with its previously adopted Corporate Plan for workforce reduction, the Corporation successfully downsized the workforce in 1987/88 without the requirement for involuntary terminations. These reductions brought the year-end workforce to 3,455 employees compared to a total of 4,063 fifteen months earlier. The workforce-reduction program relied heavily on voluntary early retirement and disability pensions, and was very sensitive to the needs of the individuals and the community.

The Company has simplified the labour relations environment by presenting arguments to the Canada Labour Relations Board to reduce, through consolidation, the number of bargaining units. At the conclusion of hearings the Board ruled that the number would be reduced from twelve to four. This consolidation requires the negotiation of new collective agreements with the newly formed units and by year-end

one of these agreements had been completed and another was being negotiated.

Despite the considerable disruption within the bargaining units caused by this consolidation, no increase in the number of grievances or arbitrations occurred, and there were no illegal work stoppages.

Training continues to receive a high priority. The Corporation introduced a new training initiative last year which utilizes a functional systems training approach. This approach employs a self-learn, self-paced method, providing the student with easily understood manuals as the primary learning tool. The manuals are developed and written by Corporation employees who are trained to produce the material in the required format. This large, multi-year undertaking should yield major benefits in safety and productivity. A consulting firm was retained to provide the necessary expertise in the system, the scope of the project was defined and the internal selection of staff was virtually complete by year end.

The Corporation continued a heavy emphasis on safety under the Management Safety Audit System which was begun in 1985/86. As in the previous year, a threestar rating was achieved. As well there was a decrease of seven percent in accident frequency.



Mine Rescue Competition, Glace Bay

Another new development saw the commissioning of an extensive study of the occupational health requirements for the Coal Division. The resulting report outlines 66 recommendations which have been utilized by the Corporation as the basis for initiating many new programs which will place a heavy emphasis on prevention, early identification and health promotion.

#### Engineering

Engineering Services continued to expand their capability to provide efficient and effective engineering services to the operating departments and to the major project teams. Computer aided design (CAD) capability in drafting was expanded as was the acquisition of micro-computers to solve engineering problems and improve response time.

Construction Services played an increasing role in the more effective utilization of construction contractor's resources, and supplied major assistance to the Industrial Development Division for the first time.

Industrial Engineering provided active assistance to Mining Operations in bonus/incentive development and to Surface Operations in computer modelling of coal stocking and shipping logistics.

The Project Planning department completed a study on the use of mine gas for electrical generation, and played a lead role in the Corporate strategic planning related to options for Lingan Colliery.

The Major Projects group completed the Victoria Junction Coal Preparation Plant Expansion Project and the Phalen Colliery Development Project.

Process Engineering continued to pursue the development of coal-water fuel and, as part of this endeavour, completed a major burn test at the Maritime Electrical Corporation utility in Charlottetown, P.E.I., with encouraging results. With coal-water fuel as a substitute for oil, the boiler achieved full electrical generating capacity. Negotiations for additional large scale tests with other major utilities were also begun.

In other developments, Minas Basin Pulp and Power in Annapolis Valley agreed to convert a boiler to coal-water fuel operations. This is the first, full-time commercial operation anywhere to use such fuel. Efforts to identify other full-time commercial customers are now underway.

Other major long-term projects under investigation at year-end are coal liquifaction, co-processing, demethanization, gasification, and coking evaluation. All hold the promise of expanding the market for Corporation coal.

#### Corporate Affairs

A new Corporate Affaires Department was established in 1987/1988 and is accountable for all aspects of the Corporation's internal and external communications, including liaison with the appropriate government departments and the local community. Development of long range plans to effectively handle these responsibilities was commenced with internal communications receiving priority attention. It was felt that this area held greater potential for developing a positive influence within the Corporation. Included in the internal plan is a continuation of the highly successful face-to-face communication sessions held by management with all employees over the past two years.



Computer Gas Monitor, Prince Colliery

### COAL DIVISION - FIVE YEAR STATISTICAL SUMMARY

### For The Year Ended March 31

|   | 1984                           | 1985                           | 1986                           | 1987                            | 1988                          |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Number of Employees<br>Financial<br>(millions of dollars)             | 4 291                          | 3 495                          | 3 580                          | 3 651                           | 3 410                         |
| Revenues Expenditures Losses Capital Expenditures                     | 139.2<br>188.8<br>49.6<br>61.7 | 159.8<br>169.8<br>10.0<br>86.9 | 181.7<br>198.6<br>16.9<br>93.7 | 183.8<br>201.5<br>17.7<br>154.6 | 204.8<br>206.5<br>1.7<br>71.6 |
| Sales Breakdown<br>(000's tonnes)<br>NSPC<br>Export<br>Other Domestic | 1 514<br>1 021<br>189          | 2 068<br>324<br>145            | 1 868<br>552<br>217            | 1 978<br>500<br>230             | 2 045<br>670<br>292           |
| Total Sales   | 2 724                          | 2 537                          | 2 637                          | 2 708                           | 3 007                         |
| Production<br>(000's tonnes)<br>High Grade<br>Thermal                 | 990<br>1 945                   | 367<br>2 163                   | 427<br>2 006                   | 495<br>2 139                    | 919<br>2 385                  |
| Total Production  | 2 935                          | 2 530                          | 2 433                          | 2 634                           | 3 304                         |
| Output Per Manshift (tonnes)  | 5.3                            | 7.1                            | 5.9                            | 6.2                             | 7.3                           |

#### Report and Financial Statements Index Financial Review 10 Auditor's Report 11 Coal Division: **Balance Sheet** 12 Statement of Equity 13 Statement of Income 14 Statement of Changes in Financial Position 15 Notes to the Financial Statements 16-17 Industrial Development Division: Consolidated Balance Sheet 18 Consolidated Statement of Equity 19 Consolidated Operating Statement 20 Consolidated Statement of Changes in 21 Financial Position Notes to the Consolidated Financial 22-23 Statement

# **DISTRIBUTION OF COSTS** 1987/88 SALARIES/WAGES 61% PENSIONS MATERIALS 17%

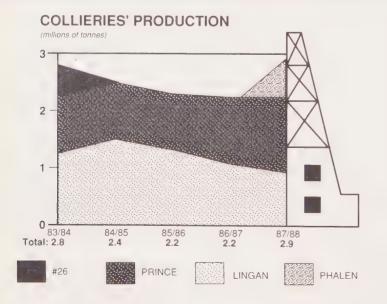
#### FINANCIAL REVIEW

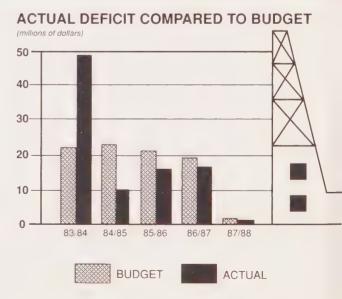
In financial terms, the Coal Division operating results for 1987/88 showed further substantial improvement and for the third consecutive year, the actual results were better than forecast in the approved operating budget. The loss for the year was \$1.7 million which compares favourably to the forecast loss of \$1.8 million and was significantly lower than the 1986/87 loss of \$17.7 million. Revenue from coal sales was \$206.4 million, the highest revenue in the history of the Corporation. The improved results for the year can be directly related to the additional production and sales resulting from the Phalen Colliery becoming operational during the year.

Capital expenditures for the year totalled \$71.6 million. Expenditures toward the completion of the Phalen Colliery development and associated expansion of the Victoria Junction Coal Preparation Plant amounted to \$41.0 million or approximately 57 percent of the year's total capital expenditures. Construction and development on these two major projects has spanned the last four years and both projects were completed by March 31, 1988 within the approved budget of \$218.4 million.

The budgeting process and internal control measures have been further strengthened during the year. The preparation of detailed monthly variance analyses which was formalized during the year results in a greater degree of accountability within the operating units. A non-routine operating expense procedure was instituted effective April 1, 1987. This procedure ensures that proposed non-routine expenditures are subjected to a more extensive approval process and, as well, that expenditures are properly classified as to operating or capital in nature.

In September, 1987, the Audit Committee of the Board of Directors adopted a workplan for the Special Examination as required under the terms of the Financial Administration Act. The workplan includes nine projects and encompasses a review of various, major aspects of the Corporation's activities. Two of the projects were completed by March 31, 1988, and the remaining projects will be concluded over the next fifteen months in time for the Special Examiner to report to the Board of Directors by September, 1989, as required by the legislation.





#### AUDITOR'S REPORT

To the Honourable The Minister of Regional Industrial Expansion Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheet and the statement of equity of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1988, and the related income and operating statements and the statements of changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

The financial statements of the Industrial Development Division and of its subsidiaries have been presented on a consolidated basis. As required by the provisions of the Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and of the Industrial Development Division are being presented separately.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1988, and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in our opinion, the transactions of the Corporation that have come to our notice during our examination of the financial statements, in all significant respects, have been in accordance with the Financial Administration Act and its regulations, and the Cape Breton Development Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

Sydney, Nova Scotia May 25, 1988

Chartered Accountants

onche Ross & 6

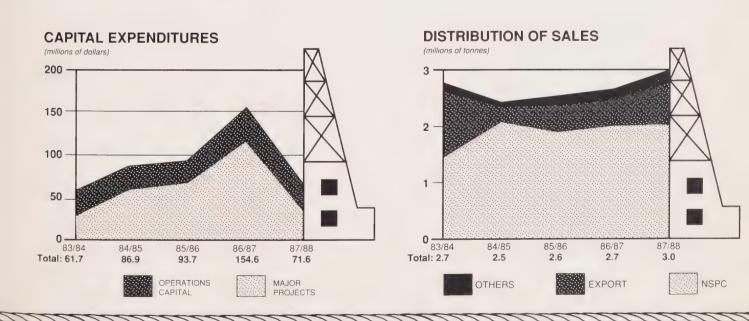
(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

### **BALANCE SHEET AS AT MARCH 31** (in thousands of dollars)

|   | Assets      | 1988   | 1987  |
|---|-------------|--|---|
| Current Cash Accounts receivable (Note 2) Inventories, at the lower of cost   |             | \$ 1 232<br>36 774                               | \$ 15 738<br>16 662                             |
| and net realizable value Coal Operating materials and supplies Prepaid expenses   |             | 34 089<br>20 829<br>65                           | 17 921<br>17 000<br>76                          |
| Fixed (Note 3)  |             | 92 989<br>500 143<br>593 132                     | 67 397<br>486 054<br>553 451                    |
|   | Liabilities |  |   |
| Current Accounts payable - trade Accrued wages and vacation pay Accrued charges Employees' deductions Advances - Government of Canada |             | \$ 19 934<br>12 496<br>14 492<br>6 116<br>21 919 | \$ 29 139<br>13 006<br>14 006<br>5 240<br>7 022 |
|   |             | 74 957   | 68 413  |
| Equity of Canada  | Equity      | 518 175<br>\$ 593 132                            | 485 038<br>\$ 553 451                           |
| Commitments (Note 4) Contingencies (Note 5)   |             |  |   |
| On Behalf of the Board  |             |  |   |
| John J. G.  | Deil        | Director   |   |

### STATEMENT OF EQUITY AS AT MARCH 31 (in thousands of dollars)

|  | 1988                      | 1987                       |
|--|---------------------------|----------------------------|
| Balance at beginning of year   | \$ 485 038                | \$ 378 617                 |
| Add: Payments by Canada in respect of mining losses - Vote 35 (Note 1a)            | 1 672                     | 17 685                     |
| Payments by Canada in respect of capital expenditures - Votes 40 and 40b (Note 1a) | 89 163<br>575 873         | <u>135 597</u><br>531 899  |
| Deduct:    Mining losses    Depreciation of fixed assets                           | 1 672<br>56 026<br>57 698 | 17 685<br>29 176<br>46 861 |
| Balance at end of year   | \$ 518 175                | \$ 485 038                 |



| STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR (in thousands of dollars)   | ENDED MARCH 31  |   |
|--|---|---|
| (m modelande or demare)  | 1988  | 1987  |
| Revenue Coal sales Less: External selling expense  | \$ 206 386<br>5 106   | \$ 184 572<br>3 839   |
| Outside railway revenue Operating revenue  | 201 280<br>3 558<br>204 838   | 180 733<br>3 075<br>183 808   |
| Operating expenses Wages and salaries Holidays and vacations Workers' Compensation Surcharges Materials and supplies Repair materials Electric power Grants in lieu of taxes Royalties Hired heavy equipment Other expenses Purchased and capital coal Depreciation (Increase) decrease in coal inventory Total operating expenses | 90 820<br>9 742<br>9 902<br>11 432<br>25 307<br>11 427<br>6 661<br>2 797<br>796<br>6 823<br>5 804<br>20 617<br>56 026<br>( 16 168)<br>241 986 | 77 268<br>8 942<br>8 528<br>7 267<br>19 913<br>9 517<br>5 303<br>2 777<br>605<br>5 993<br>6 229<br>23 499<br>29 176<br>4 897<br>209 914 |
| Excess operating expenses over operating revenue Pensions Pre-retirement leave Early retirement incentive Workers' Compensation (Note 1 d ) Interest and other income  | 37 148<br>16 696<br>3 120<br>1 309<br>-<br>( 575)<br>57 698   | 26 106<br>15 279<br>3 467<br>-<br>2 800<br>( 791)<br>46 861   |
| Deduct:  Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1 c )  Net mining losses for the year  | 56 026<br>\$ 1 672  | 29 176<br>\$ 17 685   |

### STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

| FOR THE YEAR ENDED MARCH 31 (in thousands of dollars)  |   |   |
|--|---|---|
| The second of a series of a se | 1988  | 1987  |
| Cash from (for) operating activities  Net mining losses  | (\$ 1672)   | (\$ 17 685)   |
| (Increase) decrease in non-cash operating working capital  | (48 451)<br>(50 123)  | 20 093<br>2 408   |
| Cash from financing activities Payments by Canada  |   |   |
| In respect of mining losses In respect of capital expenditures Increase (decrease) in repayable  | 1 672<br>89 163   | 17 685<br>135 597   |
| working capital advances   | 14 897<br>105 732   | 4 379<br>157 661  |
| Cash from (for) investing activities Purchase of fixed assets Proceeds from sale of fixed assets   | (70 141)<br>26<br>(70 115)  | (155 002)<br>356<br>(154 646)   |
| Increase (decrease) in cash  | (14 506)  | 5 423   |
| Cash at beginning of year  | 15 738  | 10 315  |
| Cash at end of year  | \$ 1 232  | \$ 15 738   |
| (Increase) decrease in non-cash operating working capital Accounts receivable Coal inventory Material inventory Prepaid expenses Accounts payable - trade Accrued wages and vacation pay Accrued charges Employees' deductions   | (\$ 20 112)<br>(16 168)<br>(3 829)<br>11<br>(9 205)<br>(510)<br>486<br>876<br>(\$ 48 451) | \$ 7 211<br>4 898<br>(4 054)<br>(32)<br>8 720<br>403<br>1 275<br>1 672<br>\$ 20 093 |

#### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS MARCH 31, 1988

#### 1. Significant Accounting Policies

#### a) Financing

The Corporation is financed by way of votes of the Parliament of Canada. These votes are for the purpose of funding mining losses and to finance capital projects.

#### b)Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

#### c) Fixed Assets

Fixed assets are stated at cost. The Corporation has provided depreciation on its fixed assets based on their estimated useful lives. The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

#### d) Workers' Compensation

Cape Breton Development Corporation is in a single pool with respect to the Nova Scotia Workers' plan. Prior to the fire at, and closure of, No. 26 Colliery, the expense for Workers' Compensation was allocated to the overhead of each operating unit on a formula basis. The Corporation continued this accounting treatment with the exception of the fixed portion of the expense that would have been absorbed by No. 26 Colliery. This item is shown separately on the Statement of Income as a non-operational expense. As this colliery has been replaced, the Corporation has reverted to its original policy.

#### 2. Accounts Receivable

| (in thousands of dollars)   | 1988  | 1987  |
|---|---|---|
| Trade<br>Employees  | \$ 36 726<br>148<br>36 874  | \$ 16 657<br>105<br>16 762  |
| Less: Allowance for doubtful accounts   | 100<br>\$ 36 774  | 100<br>\$ 16 662  |
| 3. Fixed Assets (in thousands of dollars)   | 1988  | 1987  |
| Lingan Colliery Prince Colliery Donkin-Morien Colliery Phalen Colliery Coal Preparation Plant Devco Railway Carbogel Other fixed assets | \$ 167 252<br>105 769<br>80 679<br>185 928<br>90 451<br>76 750<br>5 195<br>41 044 | \$ 153 455<br>100 782<br>80 920<br>147 998<br>84 247<br>74 007<br>4 082<br>37 462 |
| Accumulated depreciation (Note 1c)  | 753 068<br>252 925<br>\$ 500 143  | 682 953<br>196 899<br>\$ 486 054  |

Included in fixed assets above is \$80 678 573 of cumulative costs to March 31, 1988 on the Donkin-Morien Colliery development project. The Corporation has evaluated the viability of the overall project, taking into consideration the economic, commercial and strategic considerations with regard to the substantial costs involved in completion of the underground development of the colliery to realize commercial production. It has decided to maintain the completed access tunnels to ensure the future benefit of the funds expended. Depreciation is being provided for on this colliery based on its estimated useful life.

#### 4. Commitments

 a) Commitments on capital projects include the following: Approximately \$2 050 000 for underground mining equipment Approximately \$225 000 for other facilities

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS MARCH 31, 1988 - CONT'D

b) The Corporation leases the General Mining Building which houses offices of the Coal Division. The lease is for a 20-year period, commencing June 1984, with lease payments of approximately \$1 300 000 per annum, at a current interest rate of 11%. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates.

#### 5. Contingent Liabilities and Claims

#### a) Legal Matters

- i) On February 13, 1981, an explosion occurred on board a vessel carrying a shipment of coal supplied by the Corporation. In the 1987 fiscal year an action was commenced by the claimant against the Corporation.
- ii) A supplier has commenced an action for an alleged breach of contract relating to the supply of coal. The Corporation has filed a counter claim on this matter.
- iii) A former employee has asserted a claim for alleged wrongful dismissal, and damages for a personal injury from an industrial accident sustained while in the employ of the Corporation.
- iv) A contractor has commenced an action for an alleged breach of contract relating to coal handling.

The total amount of these claims is approximately \$11 million and the Corporation intends to oppose these claims in their entirety. Accordingly, no provision for any possible claim is included in the financial statements.

#### b) Insurance

The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

#### 6. Long-Term Sales Agreement

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Corporation which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to the Power Corporation. The agreement expires in the year 2010.

#### 7. Pensions

For the March 31, 1988 fiscal year, the Corporation has adopted the new accounting rules relating to the calculation of pension expense. For accounting purposes, the pension expense in each year is comprised of a current and a past service cost. The past service cost, which represents an allocation of the unfunded obligation, is being amortized at the rate it is being funded. The Corporation is of the opinion that this is the most appropriate method since it provides for a systematic manner of amortization which conforms to the Corporation's overall funding by the Government of Canada.

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at December 31, 1985, extrapolated to March 31, 1988, indicated an unfunded actuarial liability of \$73 410 000 (assets of \$92 090 000 and liabilities of \$165 500 000). The minimum annual amount required for past and current service, including pension payments, will be approximately \$11 100 000 in each year from 1988 to 1992, \$6 200 000 in 1992 and \$5 500 000 from 1994 to 1997. The Corporation has expensed pension payments of approximately \$16 700 000 for the year.

An actuarial valuation of the Corporation's Contributory Pension Plan as at December 31, 1984, extrapolated to March 31, 1988, indicated a fund surplus of \$5 911 000 (assets of \$18 893 000 and liabilities of \$12 982 000). Required Corporation payments in respect of current service costs are funded each year and amounted to approximately \$750 000 for the year ended March 31, 1988.

#### 8. Income Taxes

The Corporation will be applying for refundable investment tax credits in respect of qualified expenditures incurred and qualifying assets purchased after April 19, 1983. The Corporation estimates the refund to be approximately \$14 500 000. This amount has not been reflected in these financial statements and will be recorded as a reduction to the related expenditures or assets when received.

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

(in thousands of dollars)

Assets

| Current Cash Accounts and interest receivable Receivable from Province of Nova Sc Receivable from Government of Canal Inventories (Note 2d) Prepaid expenses |                                 | \$ 1 414<br>924<br>33<br>-<br>232<br>36 |
|--|---------------------------------|---|
| Loans and investments Loans Investments  Fixed (Notes 2b and 3)  Other Deferred charges  | 9 243<br>320<br>9 563<br>19 398 | 322<br>8 215                            |
|  | \$ 32 233<br>Liabilities        | \$ 27 465                               |
| Current Accounts payable   | \$ 1 970                        | \$ 1 466                                |
| Equity of Canada   | 30 263<br>\$ 32 233             |   |

Guarantees (Note 4)

Commitments and Contingency (Note 5)

On Behalf of the Board

\_ Director

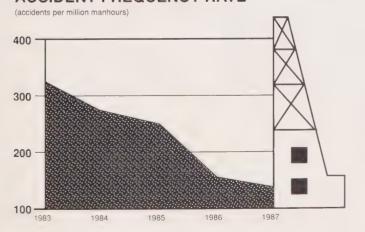
Director

### CONSOLIDATED STATEMENT OF EQUITY AS AT MARCH 31

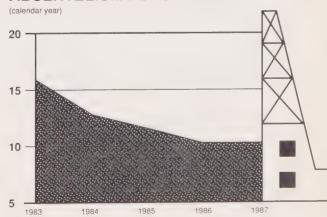
(in thousands of dollars)

|   | 1988      | 1987      |
|---|-----------|-----------|
| Equity at beginning of year                                       | \$ 25 999 | \$ 22 639 |
| Payments during year from Government of Canada - Vote 45 (Note 1) | 10 600    | 10 600    |
|   | 36 599    | 33 239    |
| Deduct: Net operating expenses                                    | 6 336     | 7 240     |
| Equity at end of year   | \$ 30 263 | \$ 25 999 |

#### **ACCIDENT FREQUENCY RATE**



#### ABSENTEEISM PERCENTAGE



### CONSOLIDATED OPERATING STATEMENT FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

| (in thousands of dollars)               | , , , , , , , , , , , , , , , , , , , | LAN LNOLD III |
|---|---------------------------------------|---------------|
| (in thousands of donard)                | 1988                                  | 1987          |
|   |                                       |               |
| Development and operating expenses      | \$ 892                                | ¢ 1 500       |
| Industrial operations and assistance    | T                                     | \$ 1 530      |
| Tourist operations and promotions       | 1 391                                 | 1 163         |
| New business development assistance     | 3 367                                 | 2 498         |
| Marine farming operations               | 4                                     | 38            |
| Real estate operating costs             | 737                                   | 923           |
| Community planning and projects         | 226                                   | 176           |
| Primary production operations           | 451                                   | 482           |
| Scholarships and apprentice programs    | 28                                    | 28            |
| Loss (gain) on disposal of fixed assets | (15)                                  | 198           |
|   | 7 081                                 | 7 036         |
| Administration expenses                 |                                       |               |
| Salaries                                | 926                                   | 737           |
| Office and miscellaneous expenses       | 541                                   | 559           |
| Professional fees                       | 102                                   | 68            |
| Travelling expenses                     | 112                                   | 35            |
|   | 1 681                                 | 1 399         |
| Depreciation and amortization           | 1 604                                 | 1 355         |
| Provision for unrecoverable             |                                       |               |
| loans and receivables                   | (114)                                 | 1 365         |
|   | 1 490                                 | 2 720         |
| Total operating expenses for the year   | 10 252                                | 11 155        |
| Revenue                                 |                                       |               |
|   | 1 007                                 | 4 074         |
| Tourist operations                      | 1 037                                 | 1 271         |
| Real estate rentals                     | 1 323                                 | 1 104         |
| Industrial operations                   | 586                                   | 564           |
| Interest                                | 938                                   | 889           |
| Primary production operations           | 32                                    | 87            |
|   | 3 916                                 | 3 915         |
| Net operating expenses                  | \$ 6 336                              | \$ 7 240      |

### CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(in thousands of dollars)

| Cook from financing activities  | 1988   | 1987   |
|---|--|--|
| Cash from financing activities Payments by Canada - Vote 45   | \$ 10 600  | \$ 10 <u>600</u>                                   |
| Cash for operating activities  Net operating expenses   | (6 336)  | (7 240)  |
| Charges (credits) not affecting cash Depreciation and amortization Loans forgiven Loss (gain) on sale of fixed assets Provision for (recovery of) doubtful accounts | 1 604<br>129<br>(15)<br>(91)                       | 1 355<br>165<br>198<br>1 365                       |
|   | (4 709)  | (4 157)  |
| (Increase) decrease in non-cash operating working capital   | (1 435)<br>(6 144)                                 | 4 249<br>92  |
| Cash for investing activities Loan repayments Loan drawdowns Purchase of fixed assets Proceeds from sale of fixed assets Purchase of investments                    | 3 477<br>(4 866)<br>(5 277)<br>900<br>2<br>(5 764) | 763<br>(7 121)<br>(4 868)<br>427<br>45<br>(10 754) |
| Increase (decrease) in cash   | (1 308)  | (62)   |
| Cash at beginning of year   | 1 414  | 1 476  |
| Cash at end of year   | \$ 106   | \$ 1 414   |
| (Increase) decrease in non-cash operating working capital Accounts receivable Inventories Prepaid expenses Accounts payable   | (\$ 1 930)<br>(10)<br>1<br>504<br>(\$ 1 435)       | \$ 3 476<br>(24)<br>(16)<br>813<br>\$ 4 249        |

#### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS MARCH 31, 1988

#### 1. General Policy

The mission of the Industrial Development Division, as stated in the approved five year plan (1985/86 - 1989/90), is to support the establishment and maintenance of viable enterprises on Cape Breton Island, thereby improving the economic base and employment opportunities on the Island. In accomplishing these objectives, the Corporation makes loans and investments, the amounts of which may be in excess of those which would be available through normal commercial sources. The Corporation also makes non-repayable contributions to assist enterprises which are considered likely to make a substantial improvement to the development of Cape Breton Island.

The Industrial Development Division is financed by way of vote of the Parliament of Canada. Parliament voted \$10,600,000 for this purpose during the fiscal year ended March 31, 1988.

#### 2. Significant Accounting Policies

#### a) Basis of Consolidation

i) The financial statements of the Industrial Development Division include the results of the Division and all its subsidiaries as explained below.

|  | Corporation<br>Interest | Company<br>Year End |
|--|-------------------------|---------------------|
| Darr (Cape Breton) Limited (Real Estate)                   | 100%                    | Dec. 31             |
| Cape Breton Marine Farming Limited (Inactive)              | 100%                    | March 31            |
| Whale Cove Summer Village Limited (Tourist Accommodations) | 62.5%                   | March 31            |
| Dundee Estates Limited (Tourist Accommodations)            | 100%                    | March 31            |

ii) As the financial statements of Whale Cove Summer Village Limited report a deficit equity position as at March 31, 1988, and the minority interest in losses to date have been absorbed against the total of the minority invested capital, the losses of this company are included in the consolidated net operating expenses. As a consequence, no minority interest for this subsidiary is shown in the consolidated balance sheet.

#### b) Fixed Assets

Fixed assets are recorded at cost. The cost and related depreciation of items retired or disposed of are removed from the books and any gains or losses are included in the consolidated operating statement. Depreciation is provided on the straight-line method using rates based on the estimated useful lives of the assets generally as follows:

| Buildings | Up to 25 years |
|-----------|----------------|
| Equipment | 4 to 10 years  |
| Vehicles  | 3 to 4 years   |

#### c) Accounting Policy - Certain Subsidiaries

The statements of Dundee Estates Limited include notes indicating that their statements have been prepared on the assumption that the company can continue to operate as a going concern, which assumption depends on the continued financial support of Cape Breton Development Corporation.

#### d) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value, with cost determined on a first in, first out basis.

#### e) Comparative Figures

Interest income and the provision for unrecoverable loans and receivables have both been increased by \$126 000 to conform to the presentation adopted for the current year.

#### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS CONT'D

#### 3. Fixed Assets

| (in thousands of dollars)  | 1988   | 1987  |
|--|--|---|
| Rental facilities Tourist facilities Primary industry facilities Secondary industry facilities | \$10 937<br>6 757<br>1 757<br>10 490<br>29 941 | \$ 9 870<br>6 734<br>1 735<br>7 673<br>26 012 |
| Less: Accumulated depreciation   | <u>10 5</u> 43                                 | 9 402   |
|  | \$19 398                                       | \$16 610                                      |

The four categories of fixed assets shown above each include land, buildings and equipment.

#### 4. Guarantees

During the 1976 year, the Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that corporation's \$70 000 000 - 11 1/4 % Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$34 160 000.

The Corporation in 1971 guaranteed the repayment of bank advances to Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. This guarantee originally amounted to \$30 000 000. The balance of advances has since been reduced to \$6 140 000.

The Corporation made the guarantees for and on behalf of Her Majesty the Queen in right of Canada; therefore, any amounts required to be paid shall be paid out of the Consolidated Revenue Fund of Canada and not out of funds of Cape Breton Development Corporation.

#### 5. Commitments and Contingencies

- (a) As at March 31, 1988, the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures and loans over and above the amounts included in the financial statements at that time, totalling \$5 800 000.
- (b) The Corporation entered an agreement to lease premises in Commerce Tower, effective May 1, 1987, to provide office space for the Industrial Development Division and Enterprise Cape Breton. The lease is for a five year period with lease payments of approximately \$254,000 per annum.
- (c) As at March 31, 1988, two legal claims have been commenced against the Corporation. One relates to the damage of materials stored on Sydport property and the other arises from the sale of agricultural products. The amount of these claims is in excess of \$300 000 and the Corporation intends to oppose these claims in their entirety. Accordingly, no provision for any possible claim is included in the financial statements.
- (d) Legislation has been introduced in the House of Commons which, if passed, would separate the Industrial Development Division from the Cape Breton Development Corporation. The proposed legislation provides for the continuation of the operations of the division under the name of the Enterprise Cape Breton Corporation and subject to the terms and provisions of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987.

#### **BOARD OF DIRECTORS**

#### Chairman of the Board

\* Teresa MacNeil, Ph.D. St. Francis Xavier University Antigonish, Nova Scotia

\*\*John F. Burke, D.D.S. Sydney, Nova Scotia

Michael J. Cochrane Canadian Investors Corp. Toronto, Ontario

Purdy Crawford Imasco Ltd. Montreal, P.Q. (Retired Dec. 31, 1987)

- \* George W. MacDonald McInnes, Cooper & Robertson Halifax, Nova Scotia
- \* John Bardswich Sydney Mines, Nova Scotia (Effective February 1, 1988)

### The mailing address of the Corporation's Head Office is:

500 Kings Road Sydney, Nova Scotia B1S 1B1 Telephone (902) 564-2848

The Coal Division's Headquarters is in the General Mining Building, Union Street, Glace Bay, Nova Scotia

Mailing Address: P.O. Box 2500 Sydney, Nova Scotia B1P-6K9 Telephone (902) 564-2848

The Industrial Development Division has its headquarters at Commerce Tower, Dorchester Street, Sydney, Nova Scotia.

Mailing Address: P.O. Box 1750 Sydney, Nova Scotia B1P 6T7 Telephone (902) 564-3600

#### OFFICERS OF THE CORPORATION

Teresa MacNeil Acting President

Keith Brown Vice-President Industrial Development

Robert Cooper Vice-President Mining Operations

Lloyd Creaser Vice-President Marketing (Retired March 31, 1988)

Keith Eldridge Vice-President Finance

W. Terry Lineker Vice-President Human Resources

Walter MacKenzie Vice-President Surface Operations

Ronald P. Nicholson Vice-President Engineering

Frank Elman Vice-President Legal Services (Effective January 1, 1988)

Keith Crocker Corporate Secretary (Effective January 1, 1988)

\* MEMBER OF THE AUDIT COMMITTEE \*\* CHAIRMAN OF THE AUDIT COMMITEE

### **LES CADRES SUPÈRIEURS**

Teresa MacNeil Présidente intérimaire

Keith Brown Vice-président, Développement industriel

Robert Cooper Vice-président, Opérations minières

Lloyd Creaser Vice-président, Marketing (s'est retiré le 31 mars 1988)

Gary Darychuk Vice-président, Marketing (à partir du 1er avril 1988)

Keith Eldridge Vice-président, Finances

W. Terry Lineker Vice-président, Ressources humaines

Walter MacKenzie Vice-président, Opérations de surface

Ronald P. Nicholson

Vice-président, Génie Frank Elman Vice-président, Contentieux

(à partir du 1° i janvier 1988) Keith Crocker Secrétaire de la Société

(à partir du 1er janvier 1988)

\*\* PRÉSIDENT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

# D'ADMINISTRATION

 Présidente du Conseil d'administration Teresa MacNeil, Ph.D. Université Saint François-Xavier Antigonish, Nouvelle-Écosse

\*\*John F. Burke, D.D.S. Sydney, Nouvelle-Écosse

Michael J. Cochrane Canadian Investors Corp. Toronto, Ontario

Purdy Crawford Imasco Ltd. Montréal, P.Q. (s'est retiré le 31 décembre 1987)

\*George W. MacDonald McInnes, Cooper & Robertson Halifax, Nouvelle-Écosse

\*John Bardswich Sydney Mines, Nouvelle-Écosse (à partir du 1er février 1988)

L'adresse postale du siège social de la Société est la suivante:

500, Kings Road Sydney (Nouvelle-Écosse) F15 1B1 Tel.: (902) 564-2848

Les bureaux de la Division des charbonnages sont situés dans le General Mining Building, rue Union, à Glace Bay (Nouvelle-Écosse).

Adresse postale: C.P. 2500 Sydney (Nouvellle-Écosse) 7el.: (902)

La Division du développement industriel a ses bureaux dans le tour de Commerce, Rue Dorchester, Sydney (Nouvelle-Écosse)

Adresse postale: C.P. 1750 Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6T7 Tel: (902) 564-3600

### NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 MARS 1988 (SUITE)

|                            |   | \$ 868 61                             | \$ 019 91            |
|----------------------------|---|---------------------------------------|----------------------|
| ms anioM                   | s amortissement cumulé  | 70 543<br>10 543                      | 210 92<br>9 402      |
| oitallatanl<br>oitallatanl | allations en location<br>allations touristiques<br>allations de l'industrie primaire<br>allations de l'industrie secondaire | 067 01<br>297 1<br>787 8<br>\$ 789 01 | \$ 078 6<br>\$ 078 6 |
| 3. Immobilisatio           | isations - (en milliers de dollars)   | 1988                                  | 1881                 |

Chacune des quatre catégories d'immobilisations figurant ci-dessus comprend des terrains, des bâtiments et du matériel.

#### 4. Garanties

Au cours de l'exercice 1976, la Société a garanti le remboursement par Sydney Steel Corporation de 70 000 000 \$ en débentures à 11 1/4 % série D de cette société ainsi que le paiement de l'intérêt sur ces débentures. Sydney Steel Corporation avait emprunté ces fonds dans le but de financer le programme de remise en état de son usine. Le solde des débentures en cours a été réduit depuis lors à 34 160 000 \$.

La Société a garanti en 1971 le remboursement d'avances bancaires consenties à Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. Cette garantie se chiffrait initialement à 30 000 000 \$. Le solde des avances a été réduit depuis lors à 6 140 000 \$.

La Société a consenti ces garanties pour Sa Majesté la Reine du chef du Canada et en son nom, et toutes les sommes devant être versées devront provenir du Fonds du revenu consolidé du Canada et non pas des fonds de la Société de développement du Cap-Breton.

#### 5. Engagements et éventualité

- a) Au 31 mars 1988, les engagements de la Division du développement industriel de la Société aux chapitre des dépenses et des prêts totalisaient environ 5 800 000 \$ en sus des montants portés aux états financiers à cette date.
- b) La Société a conclu, en date du 1 er mai 1987, un contrat de location d'espaces à bureaux à la Commerce Tower pour la Division du développement industriel et Entreprise Cap-Breton. Le bail, d'une durée de cinq ans, prévoit des versements d'environ 254 000 \$ par an.
- c) Au 31 mars 1988, deux poursuites judiciaires ont été intentées contre la Société. L'une a trait aux dommages causés au matériel entreposé sur la propriété de Sydport et l'autre résulte de la vente de produits agricoles. Le montant de ces réclamations dépassent 300 000 \$ et la Société a l'intention de s'opposer à l'ensemble des réclamations. Par conséquent, ces états financiers ne comportent aucune provision pour quelque réclamation que ce soit.
- d) Une loi a été présentée à la Chambre des communes qui, si elle est adoptée, séparerait la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton, en vertu des conditions et dispositions de la Loi de 1987 sur l'organisation du governement de la région de l'Atlantique.

### NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 MARS 1988

#### 1. Politique générale

La Division du développement industriel vise, comme il est mentionné dans le plan quinquennal approuvé (1985-1986 - 1989-1990), à favoriser l'établissement et le maintien d'entreprises viables dans l'île. La Société atteint ces objectifs par l'octroi de prêts et par l'investissement de fonds souvent supérieurs aux montants que objectifs par l'octroi de prêts et par l'investissement de fonds souvent supérieurs aux montants que pourraient fournir les sources commerciales ordinaires. De plus, la Société fait des contributions non remboursables aux entreprises qu'elle juge en mesure de fournir un apport important au développement remboursables aux entreprises qu'elle juge en mesure de fournir un apport important au développement

La Division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement du Canada. C'est ainsi que le Parlement a voté des crédits de 10 600 000 \$ au cours de l'exercice terminé

le 31 mars 1988.

#### 5. Principales conventions comptables

de l'île du Cap-Breton.

#### a) Consolidation

i) Les états financiers de la Division du développement industriel comprennent les résultats de la Division et de toutes ses filiales, comme il est expliqué ci-dessous:

|   | Participation<br>de la Société | Fin<br>d'exercice |
|---|--------------------------------|-------------------|
| Darr (Cape Breton) Limited<br>(immobilier)<br>jegiming Limited Macing Pagming Limited   | % 001                          | 31 décembre       |
| Cape Breton Marine Farming Limited<br>(inactive)<br>Whelp Cove Summer Willage Limited   | % 001                          | 31 mars           |
| Whale Cove Summer Village Limited<br>(logements touristiques)<br>Dundee Estates Limited | % 9'29                         | 31 mars           |
| (logements touristiques)  | % 001                          | 31 mars           |

comme les états financiers de Whale Cove Summer Village Limited font état d'une situation déficitaire au 31 mars 1988 et que la part des actionnaires minoritaires dans les pertes subjes jusqu'à maintenant a été imputée au total du capital investi par les actionnaires minoritaires, les pertes de cette société sont comprises dans la perte nette consolidée. Par conséquent, aucune participation minoritaire dans cette filiale n'est inscrite au bilan.

#### b) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. Le prix coûtant et l'amortissement correspondant des biens aliénés sont radiés des livres et les gains ou les pertes qui découlent de ces opérations sont inclus dans l'état consolidé des résultats. L'amortissement est calculé suivant la méthode de l'amortissement linéaire à des taux fondés sur la durée d'utilisation probable des biens qui s'établit généralement ainsi:

| ans 4 à 8 eb   | Véhicules   |
|----------------|-------------|
| ans 01 à 4 ab  | Equipement  |
| sns 25 á'upsul | Bâtiments B |

#### c) Convention comptable de certaines filiales

Les notes des états financiers de Dundee Estates Limited indiquent que les états de cette société ont été dressés de l'appui financier continu de la Société de développement du Cap-Breton.

#### d) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant, déterminé suivant la méthode de l'épuisement successif, ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élévé des deux montants.

#### e) Chiffres correspondants

Le revenu d'intérête et la provision pour prêts et créances irrécouvrables ont chacun été augmentés de 126 000 \$ pour se conformer à la présentation adoptée pour l'année courante.

# ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS (en milliers de dollars)

| \$ 476 \$ (42) \$ (45) \$ ( | \$ (066 t)<br>\$ (00)<br>\$ (050 t) | (Augmentation) diminution du fonds de<br>roulement d'exploitation hors caisse<br>Débiteurs<br>Stocks<br>Charges payées d'avance<br>Créditeurs                                       |
|---|-------------------------------------|---|
| \$10 \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \  | (497 8)<br>(808 1)<br>(1308)        | Diminution des liquidités<br>Liquidités au début de l'exercice<br>Liquidités à la fin de l'exercice   |
| 763<br>(1217)<br>(1217)<br>(4868)<br>(43791)  | Z<br>006<br>(277 2)<br>(38 4)       | Liquidités affectées aux activités d'investissement Remboursement du prêt Prélèvement sur le prêt Achat d'immobilisations Produit de la vente d'immobilisations Achat de placements |
| (4 157)<br>26<br>26<br>42 4   | (607 p)<br>(254 r)<br>(441 d)       | (Augmentation) diminution du fonds de roulement d'exploitation hors caisse  |
| 1 365<br>1 365<br>1 365   | (16)<br>(12)<br>(16)                | Amortissements Remises de dettes Perte (gain) à la vente d'immobilisations Provision pour (recouvrement de) créances douteuses  |
| (042 7)   | (988 9)                             | Liquidités affectées aux activités d'exploitation<br>Charges d'exploitation nettes<br>Débits (crédits) n'entraînant pas de mouvements<br>de trésorerie                              |
| \$ 009 01   | \$ 009 01                           | Liquidités provenant des activités de financement<br>Versements par le Canada - crédit 45   |
| 7861  | 886 r                               |   |

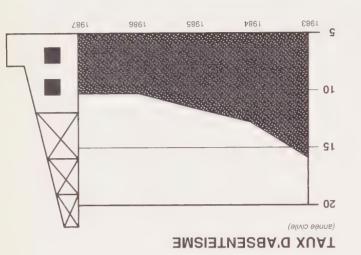
### ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

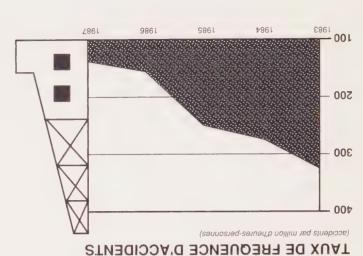
DE L'EXERCICE TERMINÈ LE 31 MARS (en milliers de dollars)

| \$ 540 \$                         | \$ 988 9   | Charges d'exploitation nettes  |
|-----------------------------------|--|--|
| 1721<br>4011<br>688<br>78<br>3195 | 1 037<br>526<br>826<br>859<br>819<br>819   | Produits<br>Exploitation touristique<br>Loyers - opérations immobilières<br>Exploitation industrielle<br>Intérêts<br>Autre production primaire   |
| 11 155                            | 10 252   | Total des charges d'exploitation de l'exercice   |
| 2 720                             | ۱ 460  |  |
| 1 365                             | (411)  | Provision pour prêts et créances irrécouvrables  |
| 1 322                             | ₹09 ١  | Amortissements   |
| 668 L<br>98<br>89<br>699<br>484   | 780 7<br>145<br>201<br>211<br>188 1  | Frais d'administration<br>Salaires<br>Frais de bureau et frais divers<br>Honoraires<br>Frais de déplacement  |
| 1 630 \$                          | \$ 268<br>1 391<br>2 26<br>4 737<br>5 26<br>1 54<br>1 54<br>8 5<br>1 5<br>1 5<br>1 5<br>1 5<br>1 5 | Frais de mise en valeur et charges d'exploitation  Exploitation et aide industrielles  Exploitation touristique et subventions  Aide à la création de nouvelles entreprises  Élevage marin  Coûts des opératlons immobilières  Planification et programmes communautaires  Putre production primaire  Programmes de bourses et de formation  Programmes de bourses et de formation |
| 7861                              | 8891   |  |

### ÉTAT CONSOLIDÉ DU CAPITAL SOCIAL AU 31 MARS (en milliers de dollars)

| \$ 666 97        | 30 563 \$        | Capital social à la fin de l'exercice  |
|------------------|------------------|--|
| 7 240            | 988 9            | Moins charges d'exploitation nettes  |
| 10 600<br>33 239 | 36 599<br>10 600 | Versements du gouvernement du Canada<br>au cours de l'exercice -<br>crédit 45 (note 1) |
| \$ 629 22        | \$ 666 97        | Capital social au début de l'exercice  |
| 7861             | 1988             |  |





(constituée par la Loi sur la Société de developpement du Cap-Breton)

### BILAN CONSOLIDE AU 31 MARS (en milliers de dollars)

|           |                | 1. 0  |     |
|-----------|----------------|---|-----|
|           |                | uanties (note 4)<br>gagements et éventualité (note 5) |     |
| \$ 594 72 | 32 233 \$      |   |     |
| 52 888    | 30 263         | Isioo IstiqeO Canada                                  | БЭ  |
| \$ 997 1  | \$ 026 L       | Créditeurs  |     |
| <b>.</b>  | <b>4 020</b> / | court terme   | λ   |
| 59t 72    | 32 233         | îisss9  | *   |
| 1         | 1              | Charges reportées                                     |     |
|           |                | tres éléments d'actif                                 | nΑ  |
|           |                |   |     |
| 01991     | 19 398         | (E to d S softon) anoitsailidom                       | ш   |
|           |                |   |     |
| 8 215     | £99 6          |   |     |
| 322       | 350            | Placements  |     |
| £68 7     | 9 243          | êts et placements<br>Prêts                            | 2   |
| 5 639     | 3 271          | stramasela ta stâ                                     | סיי |
| 36        | 36             | Charges payées d'avance                               |     |
| 232       | 242            | Stocks (note 2 d)                                     |     |
| -         | 2 200          | du Canada   |     |
|           |                | Sommes à recevoir du gouvernement                     |     |
| 33        | -              | de la Nouvelle-Ecosse                                 |     |
|           |                | Sommes à recevoir de la province                      |     |
| 924       | <b>∠89</b>     | Débiteurs et intérêts                                 |     |
| \$ 717 1  | \$ 901         | Encaisse  |     |
|           |                | court terme   | Á   |
|           |                | fitoA   |     |
| 7861      | 886 F          |   |     |

administrateur

administrateur

liesnoO ub mon uA

# DIVISION DES CHARBONNAGES SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

### NOTES COMPLEMENTAIRES 31 MARS 1988

quand il travaillait pour la Société.

b) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de la Division des charbonnages. La durée du bail est de 20 ans à partir de juin 1984 et comporte des versements d'environ 1 300 000 \$ par année, au taux d'intérêt actuel de 11 %. Les versements annuels exigibles en vertu de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaire du bailleur.

#### 5. Passif éventuel et demandes de règlement

#### a) Questions d'ordre juridique

- Le 13 février 1981, une explosion a eu lieu sur un bateau qui transportait une cargaison de charbon provenant de la Société. Au cours de l'exercice financier de 1987, une poursuite était intentée contre la Société par le requérant.
- (ii) Un fournisseur a intenté une poursuite contre la Société pour rupture présumée de contrat ayant trait à la fourniture de charbon. À cet égard, la Société a déposé une demander conventionnelle.
- (iii) Un ancien employé a intenté une poursuite pour congédiement injuste présumé et a réclamé des dommages- intérêts pour une blessure subie à la suite d'un accident industriel survenu des dommages- intérêts pour une blessure subie à la suite d'un accident industriel survenu
- (iv) Un entrepreneur a intenté une poursuite pour rupture de contrat ayant trait au transport de charbon.

Le montant total de ces réclamations est d'environ 11 000 000 \$ et la Société a l'intention de s'opposer à l'ensemble des réclamations. Par conséquent, ces états financiers ne comportent aucune provision pour quelque réclamation que ce soit.

#### b) Assurance

La Société est auto-assurée contre la perte éventuelle d'éléments d'actif souterrains et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

#### 6. Contrat de vente à long terme

La Société et Mova Scotia Power Corporation ont conclu un accord portant sur la livraison à cette dernière d'une partie considérable de la production de charbon de la Société. Cet accord expirera en 2010.

#### 7. Régimes de retraite

Pour l'exercice terminé le 31 mars 1988, la Société a adopté les nouvelles règles comptables relatives au calcul des charges de retraite. Aux fins comptables, les charges de retraite constatées de chaque exercice comprennent le coût des services actuels et passés. Le coût des services passés, qui représente une répartition des obligations non prévues, est amorti au taux auquel il est capitalisé. La Société est d'avis que c'est la méthode la plus appropriée étant donné qu'elle permet un amortissement systématique qui est conforme à l'ensemble du financement de la Société par le gouvernement du Canada.

Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du 31 décembre 1985, actif de 92 090 000 \$ et un passif de 165 500 000 \$). Le montant annuel minimal requis pour services passés et actuels, incluant les prestations de retraite, sera d'environ 11 100 000 \$ par an de 1988 à 1992, de 6 200 000 \$ en 1992 et de 5 500 000 \$ de 1994 à 1997. La Société a comptabilisé aux dépenses des prestations de retraite d'environ 16 700 000 \$ pour l'année.

Une évaluation actuarielle du régime de retraite contributif de la Socièté en date du 31 décembre 1984, extrapolée jusqu'au 31 mars 1988, a révélé l'existence d'un surplus du fonds de 5 911 000 \$ (un actif de 18 893 000 \$ et un passif de 12 982 000 \$). Les sommes que doit verser la Société relativement au coût des services actuels sont prévues chaque année et totalisent environ 750 000 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 1988.

#### 8. Impôt sur le revenu

La Société réclamera des crédits d'impôt à l'investissement à l'égard de ses dépenses admissibles engagées et de ses éléments d'actif admissibles achetés après le 19 avril 1983. Selon la Société, ces crédits se chiffre-raient à environ 14 500 000 \$. Ce montant n'a pas été comptabilisé dans les présents états financiers et sera comptabilisé à titre de diminution des dépenses ou des éléments d'actif correspondants une fois reçu.

### DIVISION DES CHARBONNAGES SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

### NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 MARS 1988

1. Principales conventions comptables

#### a) Financement

par des crédits votés par le Parlement du Canada. Le financement des pertes d'exploitation minière et des projets en immobilisations de la Société est assuré

#### b) Stocks

montants. Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux

#### c) Immobilisations

on a donc éliminé la provision pour amortissement. l'amortissement dans le calcul des pertes d'exploitation minière. Pour arriver au montant en question, qu'aux fins de la détermination des crédits parlementaires, on ne doit pas tenir compte de tions est calculé selon leur durée d'utilisation prévue. Le Conseil du Trésor du Canada a indiqué Les immobilisations de la Société sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement de ces immobilisa-

#### d) Indemnités pour accident du travail

Comme cette houillère a maintenant été remplacée, la Société a repris l'ancienne formule. Dans l'état des résultats, ce poste est indiqué à part et ne fait pas partie des charges d'exploitation. suivi ce traitement comptable sauf dans le cas des dépenses fixes que la houillère n° 26 aurait absorbées. imputées aux frais généraux de chaque unité d'exploitation selon une formule établie. La Société a pourmeture de cette dernière, les dépenses engagées au titre des indemnités pour accident du travail étaient des travailleurs de la Nouvelle-Ecosse. Avant l'incendie qui s'est déclaré dans la houillère n° 26 et la fer-La Société de développement du Cap-Breton fait partie d'un groupe particulier en ce qui a trait au régime

| S  | \$ 200 143 \$                           | \$ 750 987  |
|--|---|-------------|
| Amortissement cumulé (note 1 c)          | 252 925                                 | 668 961     |
| Z  | 753 068                                 | 682 953     |
| snoifsailidommi aerthA                   | 770 Lb ~                                | 37 462      |
| Carbogel                                 | 961.9                                   | 4 082       |
|  | 094.94                                  | Z00 17Z     |
|  | 197 06                                  | 84 247      |
|  | 182 928                                 | 866 271     |
|  | 649 08                                  | 80 950      |
| Houillère Prince                         | 402 S01                                 | 100 782     |
| houillère Lingan                         | 167 252 \$                              | 123 422 \$  |
| Immobilisations (en milliers de dollars) | 8861                                    | <b>7861</b> |
| (  -  -  -  -  -  -  -  -  -  -  -       | 000#                                    |             |
|  | \$ 777 8                                | 16 662 \$   |
| Moins provision pour créances douteuses  | 100                                     | 100         |
|  | 748 9E                                  | 16 762      |
| Employés                                 | 841                                     | 901         |
|  | 36 726 \$                               | \$ 299 91   |
|  | 7 | *           |
| Débiteurs (en milliers de dollars)       | 1988                                    | 7861        |
|  |   |             |

d'amortissement sur cette houillère est calculée sur sa durée d'utilisation prévue. d'accès en place pour que les fonds déjà engagés puissent ultérieurement porter fruit. Une charge valeur souterraine de la mine à des fins de production commerciale. Elle a décidé de conserver les tunnels en considération les aspects économique, commercial et stratégique par rapport aux coûts importants de mise en projet d'exploitation de la mine Donkin-Morien. La Société a évalué la viabilité de l'ensemble du projet en prenant Au 31 mars 1988, des charges cumulatives de 80 678 573 \$ sont incluses dans les immobilisations afférentes au

#### 4. Engagements

environ 2 050 000 \$ pour l'équipement minier souterrain; a) Les engagements relatifs aux projets en immobilisations comprennent les montants suivants:

environ 225 000 \$ pour les autres installations.

# DIVISION DES CHARBONNAGES SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

# DIVISION DES CHARBONNAGES ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS (en milliers de dollars) 1988 19 Activités d'exploitation activités d'exploitation

| Retenues salariales                             |
|---|
| Charges à payer                                 |
| Salaires et indemnités de congé courus          |
| Fournisseurs                                    |
| Charges payées d'avance                         |
| Stock de matières                               |
| Stock de charbon                                |
| Sinetide  |
| d'exploitation hors caisses                     |
| (Augmentation) diminution du fonds de roulement |
| Liquidités à la fin de l'exercice               |
| Liquidités au début de l'exercice               |
| sètibiupil seb noitatnemgua (noitunimid)        |
|   |
| Produit de la vente d'immobilisations           |
| Achat d'immobilisations                         |
| activités d'investissement                      |
| Liquidités provenant des (affectées aux)        |
|   |
| finemeluor eb sbnot ub snit                     |
| Augmentation des avances remboursables aux      |
| snoitsailidommi ne aeaneqèb aeb entit uA        |
| Au titre des pertes d'exploitation minière      |
| Versements par le Canada                        |
| de financement                                  |
| Liquidités provenant des activités              |
|   |
| d'exploitation hors caisse                      |
| tnemeluor eb ebnot ub noitunimib (noitstnemguA) |
| Perte nette d'exploitation minière              |
| activités d'exploitation                        |
| Liquidités provenant des (affectées aux)        |
|   |
|   |

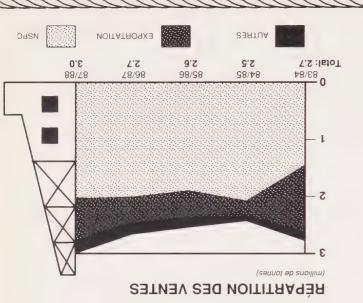
# DIVISION DES CHARBONNAGES SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

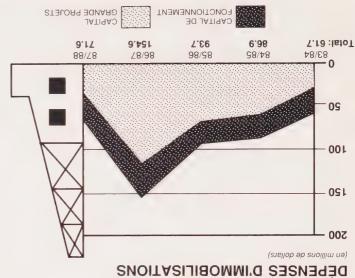
### ÉTAT DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS (en milliers de dollars)

| \$ 989 71      | \$ 273 1        | Perte nette d'exploitation minière<br>de l'exercice |
|----------------|-----------------|---|
| 59 176         | 26 026          | minière (note 1 c)                                  |
|                |                 | calcul des pertes d'exploitation                    |
|                |                 | Amortissement non déductible dans le                |
|                |                 | snioM   |
| 198 97         | 869 49          |   |
| (164)          | (975)           | Intérêts et autres produits                         |
| 2 800          | -               | Indemnités pour accident du travail (note 1 d)      |
| -              | 1 309           | Stimulant pour retraite anticipée                   |
| Z97 E          | 3 1 2 0         | Retraites anticipées                                |
| 15 279         | 969 91          | Pégimes de retraite                                 |
| 26 106         | 37 148          | produits d'exploitation                             |
|                |                 | Excédent des charges d'exploitation sur les         |
| 209 914        | 241 986         | Total des charges d'exploitation                    |
| Z68 Þ          | (881 81)        | (Augmentation) diminution des stocks de charbon     |
| 29 176         | 26 026          | Amortissement                                       |
| 23 466         | 20 617          | Charbon acheté et charbon capitalisé                |
| 6 2 2 3        | <b>5804</b>     | Autres charges                                      |
| 266 9          | 6 823           | Location de matériel lourd                          |
| 909            | 964             | Redevances  |
| 5 303<br>5 777 | 2 797           | Subventions au lieu de taxes                        |
| 2196           | 724 11<br>6 661 | Matériel de réparation<br>Électricité               |
| 19 913         | 73 307          | Matières et fournitures<br>Matièrel de réparation   |
| 7 267          | 11 432          | Droits supplémentaires                              |
| 8 258          | 9 902           | Indemnités pour accident du travail                 |
| 8 945          | 247 9           | Congés et vacances                                  |
| 77 268         | 90 820          | Salaires et charges sociales                        |
| 000 22         | 000 00          | Charges d'exploitation                              |
|                |                 |   |
| 183 808        | 204 838         | Produits d'exploitation                             |
| 3 0 2 2        | 3 228           | Produits extérieurs du chemin de fer                |
| 180 733        | 201 280         |   |
|                |                 |   |
| 888 E          | 9013            | Moins frais de vente extérieurs                     |
| 184 272 \$     | \$ 988 907      | Ventes de charbon                                   |
|                |                 | Produits  |
| 786 r          | 1988            |   |
|                |                 |   |

### DIVISION DES CHARBONNAGES SOCIÈTÈ DE DÈVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

| \$ 880 987       | \$ 571 813        | Solde à la fin de l'exercice   |
|------------------|-------------------|--|
| 198 97           | 869 49            |  |
| 921 62<br>921 62 | 1 672<br>56 026   | Déduire<br>Pertes d'exploitation minière<br>Amortissement des immobilisations  |
| 668 189          | 275 873           |  |
| 136 561          | £91 68_           | en immobilisations - crédits 40 et 40b<br>(note 1 a)   |
| 989 41           | 1 672             | Ajouter  Versements par le Canada au titre des pertes d'exploitation minière - crédit 35 (note 1a)  Versements par le Canada au titre des dépenses |
| \$ 219878        | \$ 820 987        | Solde au début de l'exercice   |
| 1981             | 1988              |  |
|                  | liers de dollars) | ETAT DU CAPITAL SOCIAL AU 31 MARS (en mil  |





# DIVISION DES CHARBONNAGES SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

|   | administrateur   | Sim S. Burke  |
|---|--|---|
|   | administrateur   | Crowned Mars feet   |
|   |  | Au nom du conseil   |
|   |  | Engagements (note 4)<br>Éventualités (note 5)   |
| \$ 197 899  | \$ 251 132   |   |
| 482 038   | 518175   | Capital social du Canada  |
|   | leiso  | S latiqaS   |
| 29 139 \$<br>13 006<br>14 006<br>2 240<br>2 240<br>5 240<br>5 8 4 1 3 | \$ 459 91<br>\$ 492<br>\$ 116<br>\$ 116<br>\$ 12<br>\$ 45<br>\$ 45<br>\$ 45<br>\$ 45<br>\$ 45<br>\$ 45<br>\$ 45<br>\$ 45 | A court terme<br>Fournisseurs<br>Salaires et indemnités de congé courus<br>Charges à payer<br>Retenues salariales<br>Avances - gouvernement du Canada                     |
|   | ìis  | 269   |
| \$ 197 899  | \$ 251 252   |   |
| 790 987   | 200 143  | Immobilisations (note 3)  |
| Z6E Z9  | 686 76   |   |
| 129 71<br>000 71<br>9 <u>7</u>  | 34 089<br>20 829<br>59   | Stocks au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants Charbon Matières et fournitures d'exploitation Charges payées d'avance |
| 16 662  | <b>777 9E</b>  | Débiteurs (note 2)  |
| \$ 867 31   | 1 232 \$   | A court terme<br>Encaisse   |
| Z861  | 1988   | itizA   |
|   |  | (ensilob eb ereillim ne) enam te ua WAJI8   |
|   |  |   |

### RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au ministre de l'Expansion industrielle régionale Ottawa (Ontario)

Nous avons vérifié le bilan et l'état du capital social de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1988 ainsi que les états connexes des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

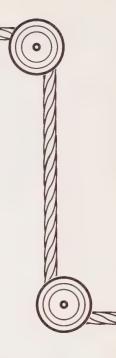
Les états financiers de la Division du développement industriel et de ses filiales ont été consolidés. Comme l'exige la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel sont présentés séparément.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1988, ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

En outre, à notre avis, les opérations de la Société portées à notre connaissance au cours de notre vérification des états financiers ont été conformes, à tous égards importants, à la Loi sur l'administration financière et à ses règlements ainsi qu'à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements de la Société.

Comptables agréés

Sydney (Nouvelle-Écosse) le 25 mai 1988



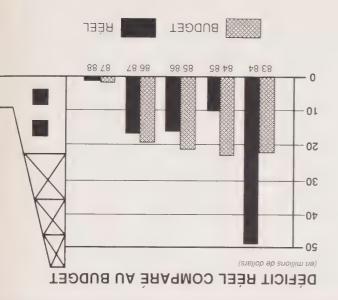
Le processus budgétaire et les mesures de contrôle interne ont été renforcés durant cette année. La préparation d'analyses détaillées des variations mensuelles, formellement instituée pendant l'exercice, permet d'atteindre un plus grand degré de rigueur financière dans les unités d'exploitation. Une procédure spéciale pour les dépenses d'exploitation exceptionnelles à été mise en place à compter du 1 er aviil 1987. Cette procédure soumet les propositions de dépenses exceptionnelles à un mécantions de dépenses exceptionnelles à un mécantement d'approbation beaucoup plus approfondi, et elle veille également à ce que ces dépenses soient classées selon leur nature dans les soient classées selon leur nature dans les catégories exploitation ou capital.

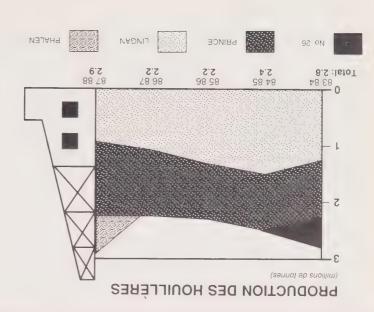
En septembre 1987, le Comité de vérification du Conseil d'administration adoptait un programme de travail pour l'examen spécial prévu par la Loi sur l'administration financière. Le programme de travail comprend neuf projets et contient une révision de divers aspects importants des activités de la Société. Deux de ces projets ont été terminés pour le 31 mars 1988 et ceux qui restent seront menés à bien au cours des quinze prochains mois, à temps pour permettre à l'examinateur spécial de faire son rapport au Conseil d'administration, comme rexige la Loi.

## RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE

de l'année. en exploitation de la houillère Phalen, au cours aux ventes additionnelles découlant de la mise peut être imputée directement à la production et L'amélioration des résultats, pour l'exercice, niveau dans l'histoire de la Société. été de 206,4 millions de dollars, le plus haut recettes provenant des ventes de charbon ont s'élevaient à 17,7 millions de dollars. Les inp 7861-8861 ab celles à cerreures à celles de 1986-1987 qui contre 1,8 millions prévus, et elles ont êté bien de l'exercice ont été de 1,7 millions de dollars d'exploitation qui avait été approuvé. Les pertes été supérieurs à ceux prévus dans le budget année consécutive, les résultats effectifs ont amélioration substantielle et, pour la troisième Division des charbonnages révélent une d'exploitation pour l'exercice 1987-1988 de la D'un point de vue financier, les résultats

Les dépenses en immobilisations se sont chiffrées à 71,6 millions de dollars. Les dépenses engagées pour la fin des travaux d'aménagement de la houillère Phalen et l'agrandissement connexe de l'usine de préparation du charbon de la Victoria Junction préparation du charbon de la Victoria Junction sont de l'ordre de 41 millions de dollars, soit approximativement 57% de l'ensemble des dépenses en immobilisations de l'exercice. La construction et l'aménagement des installations de ces deux projets se sont étendus sur les quatre dernières années et les deux projets ont étendus sur les quatre dernières années et les deux projets ont été terminés pour le 31 mars 1988, dans les limites du budget approuvé de 218,4 millions de dollars.





## **POUR D'EXERCICES PRENANT FIN LE 31 MARS** SOMMAIRE STATISTIQUE DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES TA DIVISION DES CHARBONNAGES -

| Rendement par<br>poste -personne  | 6,3   | ۲,۲                    | 6'9                   | 2,8                    | ٤,٢                   |
|---|---|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Production  (en milliers de tonnes)  Qualité supérieure  Houille thermique  Total des productions | 5 632<br>4 6 ¢<br>6 6 6 7 6 7 6 7 6 7 6 7 6 7 6 7 6 7 6 7 | 2 230<br>2 163<br>367  | 427<br>2 006<br>2 433 | 495<br>2 139<br>495    | 919<br>2 385<br>3 304 |
| San Canada Su Canada Total des ventes   | 189   | 145                    | 217                   | 230                    | 3 007                 |
| Ventilation des ventes (en milliers de tonnes) NSPC Exportation Exportation Autres ventes         | 1 514<br>1 514  | 2 068<br>324           | 1 868<br>1 868        | 009<br>846 t           | 2 045                 |
| Dépenses en indipartion   | ۲,19  | 6'98                   | ۷٬٤6                  | 9,451                  | 9,17                  |
| Finances<br>(en millions de dollars)<br>Recettes<br>Dépenses<br>Pertes                            | 2,981<br>8,881<br>6,94                                    | 8,631<br>8,631<br>0,01 | 9'861<br>2'181        | 8,881<br>8,102<br>7,71 | 204,8<br>206,5<br>7,1 |
| Nombre d'employés   | 4 291   | 3 495                  | 3 280                 | 3 651                  | 3 410                 |
|   | 1981  | 1985                   | 1986                  | 7861                   | 1988                  |

## 88/486F RÉPARTITION DES COÛTS



**XUAIR**İTAM %19

%11 SARTUA

%11

#### Table des matières Rapport et États Financiers

| 18<br>20<br>20<br>21<br>21 | Division du développement industriel: Bilan consolidé État consolidé du capital social État consolidé des résultats d'exploitation État consolidé des l'évolution de la situation financière Notes complémentaires |
|----------------------------|--|
| 21<br>51<br>51<br>71-91    | Division des charbonnages<br>Bilan<br>État du capital social<br>État des résultats<br>État de l'évolution de la situation financière<br>État de l'évolution de la situation financière                             |
| 11                         | Rapport des vérificateurs  |
| 10                         | Rétrospective Financiers   |

Le département du génie industriel a fourni une aide active aux opérations minières dans le développement d'un plan de bonus/prime de rendement, et aux opérations de surface dans l'informatique de l'entreposage du charbon et la logistique maritime.

Le département de planification de projets a terminé une étude sur l'utilisation du gaz minier pour la production d'électricité, et a joué un rôle clé dans la planification stratégique de la Société en ce qui a trait aux options pour la houillère Lingan.

Le groupe des projets majeurs a terminé le projet d'expansion de l'usine de préparation du charbon de la Victoria Junction et le projet de développement de la houillère Phalen.

Le département du génie poursuit la mise au point du combustible mixte eau-charbon et, dans le cadre de cette recherche, a effectué un important test de combustion aux installations de la Maritime Electric Corporation, à Charlottetown, Î.P. É. Les résultats se sont révélés encourageants et le combustible mixte eaucharbon a montré qu'il pouvait remplacer le mazout pour la production d'électricité. Des négociations sont en cours pour poursuivre ces expériences à grande échelle dans d'autres essiences.

La compagnie Minas Basin Pulp & Power, dans la vallée d'Annapolis, a accepté de convertir une chaudière à la combustion mixte eau-charbon. C'est la première fois qu'une exploitation commerciale utilisera ce combustible à plein temps. Des efforts sont entrepris pour trouver d'autres clients de ce genre.

D'autres projets à long terme à l'étude en fin d'année sont la liquéfaction du charbon, la cotransformation, la déméthanisation, la gazéification et l'évaluation du coke. Tous ont la possibilité d'ouvrir des marchés pour le charbon de la Société.

#### Les affaires sociales

des deux dernières années. d'encadrement et tous les employés, au cours dignd succes entre le personnel tions face-à-face qui se sont déroulées avec prévoit continuer les séries de communicabonne marche de la Société. Le plan interne devrait exercer une influence heureuse sur la internes y reçoivent la priorité. Cette initiative mandat a commencé; les communications plans à long terme pour l'exécution de ce communauté locale. La mise en oeuvre de relations avec les ministères appropriés et la ou externe de la Société, y compris les de tous les aspects de communication interne été créé en 1987-1988, lequel est responsable Un nouveau département d'attaires sociales a

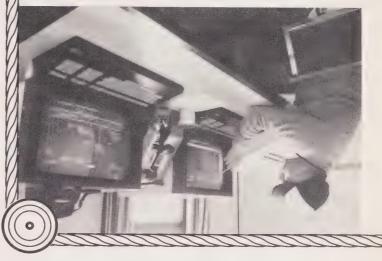
> gestion de la sécurité (Management Safety Audit System) mis en place en 1985-1986. Comme pour l'année précédente, la Société s'est vu attribuer la catégorie trois étoiles et il y a eu une baisse de sept pour cent dans le taux des accidents.

> Par ailleurs, la Société a commandé une étude d'ensemble sur les exigences en matière d'hygiène professionnelle dans la Division des charbonnages. Le rapport qui en est résulté présente 66 recommandations, lesquelles ont été acceptées par la Société. Ces recommandations serviront de base à la création de nouveaux programmes destinés à renforcer la prévention et le dépistage précoce des prévention et le dépistage précoce des problèmes et à promouvoir la santé.

## Le département du génie

Les services du département du génie ont encore pris de l'expansion et ont amélioré leur capacité à fournir des services plus efficaces et compétents aux départements opérationnels et aux équipes de projets majeurs. Les capacités de la conception assistée par ordinateur dans le domaine du dessin industriel ont été accrues et nous avons fait l'acquisition de micro-ordinateurs pour résoudre des problèmes complexes de génie et améliorer le temps de réponse.

Les services de construction ont joué un rôle de plus en plus important dans l'utilisation plus efficace des ressources des entrepreneurs en construction et ont fourni une assistance majeure à la Division du développement industriel pour la première fois.



Ecran de contrôle du gaz par ordinateur houillère Prince

groupement a exigé la négociation de nouvelles conventions collectives avec les unités nouvellement créées. À la fin de l'exercice, une convention avait été finalisée et une autre était en cours de négociation.

En dépit de la rupture que la décision a provoquée au sein des unités de négociation, du fait de ce regroupement, on n'a pas enregistré d'augmentation dans le nombre de griefs ou d'arbitrages au cours de l'année écoulée, et il n'y a pas eu, non plus, d'arrêts de travail illégaux.

de productivité. nombreux avantages en matière de sécurité et s'étendre sur plusieurs années, promet de d'enseignement. Ce vaste projet, qui devrait dni se sout spécialisés dans ce genre eté préparés par des employés de la Société guide à son autoformation. Ces manuels ont rédigés sont remis à l'étudiant pour servir de son propre rythme. Des manuels clairement l'employé assure lui-même sa formation et à s'appuie sur une méthode personnelle: les systèmes fonctionnels. Cette stratégie à utiliser une stratégie de formation fondée sur nouvelle initiative en ce domaine; elle consiste cevoir la priorité. La Société a tenté une La formation professionnelle confinue à re-

Les services d'un bureau d'études ont été retenus dans le but d'obtenir l'expertise nécessaire à la mise en oeuvre de ce système; les grandes lignes du projet ont été définies et la sélection interne du personnel qui devait y être affecté était pratiquement terminée à la fin de sifecté était pratiquement terminée à la fin de l'année.

La Société continue à mettre l'accent sur la sécurité, dans le cadre du système de la

commencé en 1987-1988 et son ouverture est prévus pour 1988-1989. Les maisonnettes ont également été remises en état. Une nouvelle buanderie et un centre de récréation sont prévus pour le prochain exercice. La Division a l'intention d'utiliser le centre de vacances comme moyen de promotion du tourisme dans la région du Bras d'Or. Son avenir sera réex-aminé en 1988-1989, en fonction des propositions faites récement par le secteur privé.

Le programme des carrières, qui est le programme des emplois d'été de la Division, a été rebaptisé Carrières Cap-Breton, et on lui a ajouté un nouvel élément: projets spéciaux. En 1987, 586 étudiants ont pu trouver du travail programme qui vise essentiellement à fournir aux étudiants des emplois d'été reliés à leurs études. Les employeurs, de leur côté, ont pu bénéficier pendant l'été des services d'une main-d'oeuvre qualifiée.

Le programme des journées d'éducation permet aux jeunes de se tenir au courant des changements dans l'économie du Cap-Breton. Quatre séminaires éducatifs ont été organisés dans différentes écoles; ils ont eu du succès auprès des élèves et des enseignants. De nombreuses demandes ont été présentées pour la tenue d'autre séminaires.

## **NOITARTSINIMGA**

#### res ressources humaines

Conformément au plan de réduction du personnel mis en place par la Société, il a été possible de diminuer les effectifs sans recourir à des cessations de travail non volontaires. Le nombre d'employés, à la fin de l'exercice, était de 3 455, alors que quinze mois auparavant il était de 4 063. Ce programme de réduction s'est appuyé principalement sur les retraites s'est appuyé principalement sur les retraites d'invalidité. Il a toujours été appliqué en tenant d'invalidité. Il a toujours été appliqué en tenant compte des besoins des particuliers et de la communauté.

La Société a pris des mesures pour simplifier le cadre de nos relations de travail. Elle a présenté une demande auprès du Conseil canadien des relations de travail aux fins de réduire, en les réorganisant, le nombre d'unités de négociation. Après discussion de notre requête, le Conseil a statué que le nombre requête, le Conseil a statué que le nombre d'unités passerait de douze à quatre. Ce re-



Compétition de sauvetage dans les mines, Glace Bay

#### Tourisme

En 1987-1988, la Division a commandé une étude d'ensemble sur l'industrie touristique du Cap-Breton. Cette étude a reçu un accueil chaleureux de la part du public. Elle servira à établir la stratégie d'action de l'industrie pour l'avenir, et à guider la Division dans ses efforts de promotion du tourisme, pour le plus grand bénéfice de l'île. À la fin de l'année financière, la Division était en train d'entreprendre une campagne de promotion pour faire connaître la culture, l'histoire, les paysages et les activités de plein air de l'île.

#### Agriculture et foresterie

Dans le secteur agricole, la Division a joué un rôle majeur dans la création de deux abattoirs provinciaux dans l'île du Cap-Breton, et a répondu à des centaines de requêtes, a fourni des données techniques et a fait des présentations.

En foresterie, la Division a apporté son side à l'établissement et au financement de l'Association de l'île pour le développement de l'industrie des copeaux de bois. Elle a aussi joué un rôle actif en tant qu'intermédiaire entre les divers groupes qui cherchent à aménager et à utiliser d'une manière efficace l'industrie à utiliser d'une manière efficace l'industrie

#### Autres activités

Le Parc industriel Sydport, dans le port de Sydney, continue d'être administré par la Division. Sa superficie est de 540 acres et comprend des terrains, des bâtiments et des quais aménagés pouvant recevoir des navires de haute mer. Il a actuellement 35 locataires. Un vaste projet d'expansion et de modernisation a été commencé en 1987-1988. Quelque 3,5 millions de dollars ont été dépensés pour la construction d'un nouvel entreposage à pour la construction d'un nouvel entreposage à incubation, pour le revêtement des rues et pour une remise en état générale de l'ensemble des aménagements. Une autre tranche des aménagements. Une autre tranche

Le centre de vacances de Dundee, sur les lacs du Bras d'Or, est une filiale à part entière de la Division. La rénovation du pavillon principal a

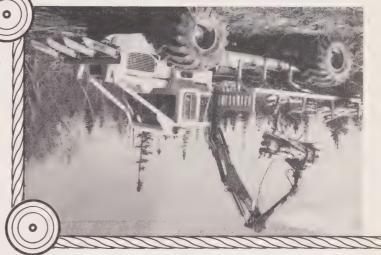
et en travaillant en étroite collaboration avec la direction de diverses petites entreprises. Par exemple, elle a apporté son soutien à l'installation de deux ateliers de fabrication de pièces automobiles, à Port Hawkesbury; elle a aussi permis l'établissement d'une troisième entreprise au Cap-Breton quand elle a fourni 3 millions de dollars afin de compléter le plan de financement nécessaire.

Dans le but d'aider les manufacturiers de l'île à rester compétitifs par rapport à la concurrence extérieure, la Division accorde des subventions jusqu'à un maximum de cinq pour cent des coûts de main-d'oeuvre et de matériau originaires du Cap-Breton, aux compagnies qui fournissent à la Division des charbonnages des produits ou du matériel ayant un rapport avec ses activités.

#### Pêches

Le secteur des pêches de la Division procure de l'argent et des conseils par la création d'un Comité consultatif des pêches dont le mandat est de discuter des problèmes ordinaires qui se posent à l'industrie des péches du Cap-Breton, et de proposer des solutions. La Division a apporté ses conseils et son appui financier à l'Association des mytiliculteurs de l'est de la Nouvelle-Écosse pour leur permettre de lancer une campagne de relations publiques visant à une campagne de relations publiques visant à rassurer le public à l'égard de leur produit.

D'autres soutiens du même ordre ont été fournis à divers groupes appartenant à l'industrie des pêches.



Un arboriculteur, Mira

utilisé pour le lancement de nouvelles petites entreprises

ront les règlements de la Société en matière de sécurité dans les mines de charbon.

### La Division du développement industriel

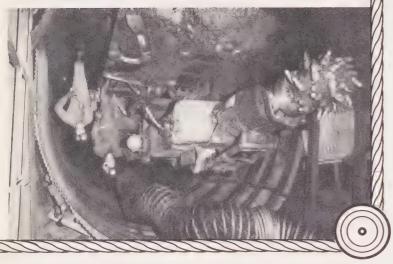
Au cours de 1987-1988, la Division du développe ment industriel, outre son rôle traditionnel de soutien financier à l'égard des entreprises en exercice et nouvelles, s'est particulièrement intéressée à l'importance de l'éducation et de la planification communautaire et sectorielle. La Division a également travaillé à l'accroissement de la qualité et de la quantité des données et à de la quantité des données et à l'amélioration des aptitudes professionnelles de son personnel.

La Division a apporté son soutien à 563 projets durant l'année écoulée, ce qui représente un engagement financier de plus de 8,3 millions de dollars, sans compter le programme des emblois d'été. Des projets allant de quelque centaines de dollars à plusieurs millions ont reçu l'appui de la Division. En outre, elle a pu conseiller, grâce à ses techniciens, plus de 1,051 projets ou travaux de recherche dans le domaine de l'agriculture et de la foresterie. Grâce à ces activités, la Division du développement industriel a pu favoriser le développement économique dans tous les secteurs qui économique dans tous les secteurs qui l'intéressent. Des détails à ce sujet sont fournis

### Petites entreprises

ci-après.

La Division a joué un rôle important dans ce secteur en finançant directement certains projets, en négociant des plans de financement



La houillère Prince

millions de dollars. Cette capacité de production supplémentaire permet à l'usine de traiter le fonnage accru fourni par les houillères. Il en est résulté pour l'année 1987-1988 un traitement de 2 552 369 tonnes de charbon brut,¹ lequel a produit 1 788 408 tonnes de charbon commercial, soit une augmentation de plus de préparation du charbon de la Victoria Junction préparation du charbon de la Victoria Junction a aussi réduit ses coûts d'exploitation de 22% par tonne. Ce résultat considérable est principar tonne. Ce résultat considérable est principal et al.

Le département des transports a eu à déplacer de plus forts tonnages dans tous ses secteurs d'opération au cours de 1987-1988 et il a également réussi à réduire ses coûts. Le chemin de fer, le quai international et le service de camionnage ont tous été capables de réduire les coûts d'opération par tonne, par tonnage transport à 1986-1987. Outre le plus grand tonnage transporté, ces économies sont dues à tonnage transporté, ces économies sont dues à une meilleure efficacité dans les services et à une réduction de la main-d'oeuvre.

Au centre d'entretien, 1987-1988 a été marquée par l'amélioration de l'efficacité technique et un meilleur rendement des opérations. L'atelier central a fabriqué et assemblé les soutènements pour la nouvelle houillère Phalen et complètement démonté et vérifié et complètement démonté et vérifié l'excavatrice de front de taille² qui sera utilisée à la houillère Lingan. Ces deux projets ont nécessité des changements importants dans les savoir-faire techniques, ainsi que dans les contrôles de qualité et de projet de l'atelier central. L'accroissement de la productivité a permis à l'atelier central de la productivité a d'opération de près de 50%. Par ailleurs, le nid'opération de près de 50%. Par ailleurs, le nid'opération de près de 50%. Par ailleurs, le ni-

En ce qui concerne la sécurité, les unités opérationnelles ont collectivement publié pour 1987-1988 des résultats améliorés par rapport à la période précédente. Mais le désir d'améliorer la sécurité ne s'est pas borné aux statistiques. Une équipe de la houillère Phalen a gagné le concours provincial de sauvetage des mines et a été invitée a participer, comme hôte, au concours de l'Association nationale américaine de sauvetage des mines, à Louisville, au Kentucky. La Société de son côté, acheré de nouveaux appareils de sauvetage ville, au Kentucky. La Société de sauvetage personnels pour toutes les houillères. Le syndicat, la Société et Travail Canada révises syndicat, la Société et Travail Canada révises syndicat, la Société et Travail Canada révises

Les recherches ont été, par ailleurs, activement poursuivies afin d'identifier la clientèle qui serait prête à payer un prix supérieur pour les qualités physiques particulières et les propriétés chimiques du charbon extrait par la Société. Cette stratégie de marketing, axée sur des "créneaux spécifiques," a permis, depuis son "créneaux spécifiques," a permis, depuis son veaux marchés en Europe, en Asie et en Veaux marchés en Europe, en Asie et en Amérique du Sud.

Si l'on considère maintenant l'aspect négatif, on constate que les prix internationaux du charbon ont continué à baisser et cette tendance a été aggravée par la remontée du dollar canadien. Cependant, à la fin de l'exercice, on notait que les prix commençaient à se stabiliser et qu'ils pourraient s'améliorer. Le marché demeure intensément concurrentiel, en dépit de la fermeture de certaines mines non rentables.

La production totale de charbon en 1987-1988 a atteint 3,3 millions de tonnes, soit une augmentation de 25% sur l'année précédente. De ce total, 1,2 millions de tonnes de la houillère Prince, 0,9 millions de tonnes de la nouvelle houillère Phalen, laquelle a été complétée en 1987 à un coût de la millions de dollars.

Le département du génie minier a apporté son soutien efficace à nos houillères pendant cette période. Parmi les projets qui ont reçu de l'appui, notons l'installation de nouveaux ventilateurs de surface aux houillères Phalen et tion et l'installation souterraine de deux gros ventilateurs d'appui pour améliorer la ventilateurs d'appui pour améliorer la ventilation; des études de faisabilité et des projets afin d'améliorer les méthodes d'exploitation des mines et la qualité de vie des travailleurs à la mines et la qualité de vie des travailleurs à la houillère Lingan se sont poursuivies.

En 1987-1988, le projet d'agrandissement de l'usine de préparation du charbon de la Victoria Junction a été complété à un coût de 34

## **OPÉRATIONS**

L'année financière 1987-1988 a été une période de nouvelles réalisations pour les deux divisions de la Société. Dans la Division des charbonnages, les ventes et la production ont augmentés substantiellement et deux projets majeurs dans le secteur des immobilisations ont pu être terminés dans les limites du budget. Dans la Division du développement industriel, les dépenses d'investissement ont augmenté et atteignent près de neut millions de dollars, avec le financement de 563 projets, presque 200 de plus que pour l'exercice précédent.

### La Division des charbonnages

dollars. budgétaires à un coût de 218 millions de projets ont été accomplis dans les limites du charbon de la Victoria Junction. Ces deux l'agrandissement des installations de traitement à la mise en service de la houillère Phalen et à tion ont pu être réalisés en grande partie grâce Point Tupper. Ces accroissements de producla reconversion au charbon de la centrale de tré une augmentation de près de 3% du fait de américains. Les ventes à la NSPC ont enregisl'exportation et le reste à d'autres clients nordmarchés métallurgiques¹ et thermiques² de Scotia Power Corporation (NSPC), 22% aux 11%. De ce total, 68% sont allés à la Nova l'exercice précédent, soit une augmentation de millions de tonnes comparé à 2,7 millions pour niveau depuis 1982, avec un total de 3,0 ventes de charbon ont atteint leur plus haut Au cours de l'année financière 1987-1988, les



La nouvelle houillère Phalen

'les marchés de fabrication d'acier sles usines de fabrication d'acier

sérieusement notre capacité de stockage. Du fait des problèmes de l'environnement et de certaines contraintes physiques, la possibilité de l'extension de l'aire d'entreposage est limitée. Une aire de transfert a été aménagée sur le quai international, comme mesure de dépannage. Nous sommes actunesure de dépannage. Nous sommes actuneurent en train d'étudier les problèmes que cette nouvelle aire pose à l'environnement.

Je suis persuadée que tous ces problèmes trouveront leur solution en temps utile. Mon optimisme se trouve renforcé par le fait de savoir que nous disposons d'un personnel qualifié et de plus en plus dévoué, comme tendraient à le prouver les résultats remaratendraient à le prouver les résultats remarateurs en soient remerciés ici. Ils ont, en vérité, travaillé pour l'avenir et, je suis heureuse de pouvoir ajouter, avec beaucoup de succès.

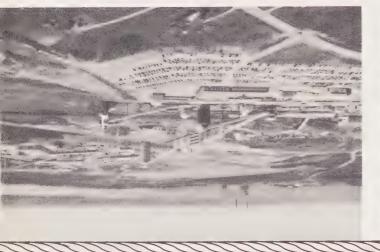
De la part du Conseil d'administration,

Craws MacNeil

Présidente du Conseil d'administration

ment intéressant pour les investisseurs tant que les prix du pétrole resteront à un bas niveau. Il est cependant probable, sans que cela ne soit tout à fait sûr, que les prix du pétrole remonteront à long terme; notre combustible mixte eau-charbon deviendra alors certainement concurrentiel.

- La durée de l'existence de la houillère Lingan est de concerne. Au rythme de production actuel, la houillère Lingan peut produire encore neuf ans sans mise de fonds importante. Des études de faisabilité sont en cours afin de déterminer la meilleure manière de prolonger sa durée d'exploitation. Mais tout projet de cette sorte requiert des investisseprojet de cette sorte requiert des investissements en capitaux considérables.
- La commercialisation du charbon continue à poser des problèmes dans un monde surapprovisionné. Cette situation va devenir d'autant plus sérieuse que l'on parle d'ouvrir une nouvelle mine dans le comté de Pictou.
   Cette mine entrerait directement en concurrence avec nous pour la fourniture de charpon à notre principal client, La Nova Scotia bon à notre principal client, La Nova Scotia
- Les garde-côtes canadiens requièrent pour leur charbon un entreposage de trente jours avant l'expédition, mais l'accroissement de notre production commence à restreindre



La houillère Lingan



Préparation du combustible mixte eau-charbon

notre taux d'accidents a diminué considérablement. D'après les critères utilisés par International Safety Rating Systems Advanced Procatégorie des trois étoiles. Le but ultime est d'atteindre les cinq étoiles; cela ne pourra se faire sans les efforts et l'attention soutenus de tous les membres de la Société.

Dans un monde en perpétuelle évolution, que ce soit sur le plan technique, commercial ou social, la formation professionnelle devient évidemment de première importance. Notre Société s'est engagée à procurer à ses employés la formation nécessaire qui leur permetra d'affronter ces changements.

Bien que nous soyons très satisfaits des progrès accomplis par la Société, les événements et les circonstances nous présentent cependant de nouveaux défis qui demanderont toute notre attention dans l'avenir. Parmi ceux auxquels nous devrons faire face, j'en relève quatre qui me paraissent être les plus importants:

 Notre technologie en ce qui a trait au combustible mixte eau-charbon¹ est actuellement la plus avancée du genre au monde. Elle a le potentiel de remplacer le mazout dans les centrales thermiques, tout en satisfaisant aux exigences de protection de l'environnement quant aux émanations de soufre. Toutefois, le émanations de soufre. Toutefois, le procédé ne pourra devenir économiqueprocédé ne pourra devenir économique-



Compétition de sauvetage dans les mines, Glace Bay

## D'ADMINISTRATION PRÉSIDENTE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

niveaux de la Société. d'une exploitation plus efficace à tous les due à une augmentation des revenus, doublée 1,7 millions cette année. Cette amélioration est dollars, pour l'année financière précédente, à lesquelles sont passées de 17,6 millions de aminant le mouvement de nos pertes, compte de nos résultats en ce domaine en excontants en capitaux; on peut se rendre revenus d'exploitation pour couvrir nos besoins notre mandat, nous devons produire assez de avons fait de grands progrès en ce sens. Selon ciaux et je suis heureuse d'annoncer que nous placés pour atteindre nos objectifs commerdu Cap-Breton. Au départ, nous étions bien remarquable pour la Société de développement L'année financière 1987-1988 a été une année

pns np Etats-Unis, de l'Europe et de l'Amérique de pénétrer des nouveaux marchés dans les exemple, nous travaillons ferme pour essayer en recherchant de nouveaux débouchés. Par d'approvisionner ses clients traditionnels, tout charbonnages est maintenant en mesure dans les limites du budget. La Division des de vous dire que ces dépenses se sont faites l'ordre de 218 millions de dollars et j'ai le plaisir entraîné des dépenses d'immobilisation de charbon de la Victoria Junction. Ces projets ont d'agrandissement de l'usine de préparation du la houillère Phalen et la fin des travaux tante en 1987-1988 avec la mise en service de La Société a encore franchi une étape impor-

Notre exploitation a pu devenir plus rentable, du fait des mises à la retraite anticipée et des départs dus à l'attrition normale.

Au chapitre des ressources humaines, nos préoccupations majeures sont et demeureront celles qui ont trait à la sécurité et à la formation professionnelle. La sécurité s'est vu donner la priorité absolue en 1985-1986, avec l'introduction dans notre entreprise d'un système de vérification de la sécurité. Depuis, système de vérification de la sécurité.

## LES POINTS SAILLANTS 1987

- Les pertes ont été réduite de
- Le processus budgétaire et les mesures 18 000 000 91
- Programme de travail pour l'examen de contrôles ont été renforcés.
- financière. exigence de la Loi sur l'administration devant être compétés en sept/88; une spécial pour neuf projets complétés
- Les installations de l'usine de préparation service et les limites budgétaires. • La nouvelle houillère Phalen mise en
- budgétaires. complétées à temps et dans les limites du charbon de Victoria Junction ont été
- monde du combustible mixte eau-char Le technologie la plus avancées au
- la compétition provinciale de sauvetage L'équipe de la houillère Phalen remporte
- La promotion du tourisme priorité No 1. dans les mines.
- · Le programme de carrières a trouvé du Expansion majeure de Parc du Sydport.
- Le nombre d'unités de négociations a été travail à 586 étudiants.
- La formation selon des systèmes fonction regroupé (de 12 à 4).
- nels a été introduite.
- s'améliorer. • Le record de sécurité continue de
- été commissionnée par la société. Une étude sur l'hygiène professionnelle a
- société a été établie. • Une division des affaires sociales de la

8861 niu[ 2 9J

235, rue Queen Expansion industrielle régionale Ministre L'honorable Robert de Côtret, P.C., M.P.

Ottawa (Ontario)

KIY OH2

Monsieur le Ministre,

s'est terminée le 31 mars 1988. du Cap-Breton pour l'année financière qui d'activité de la Societé de développement plaisir de vous présenter le rapport Au non du Conseil d'administration, J'ai le

ces comptes rendus. même que le rapport du vérificateur sur et de celle du développement industriel, de annuels de la Division des charbonnages Breton. Il contient les états financiers sur la Societé de développement du Capsur l'administration financière et de la Loi conformément aux dispositions de la Loi Le présent rapport vous est présenté

l'expression de mes sentiments dévoués. Veuillez agréer, Monsieur le Ministre,

Teresa MacNeil, Ph.D.

et présidente intérimaire

Présidente du Conseil

#### La Division des charbonnages **1861** 8861 APERÇU DE L'ANNEE POUR D'EXERCICES PRENANT FIN LE 31 MARS

| sannostan-satuadh noillim ten strabisseth etdmold | 130        | 671        |
|---|------------|------------|
| Rendement par poste-personne (tonnes)             | 5.7        | 2.8        |
| (en milliers de tonnes)                           | 5 930      | 2 224      |
| La production de charbon de toutes sources        |            |            |
| Exploitation                                      |            |            |
| Dépenses en immobilisations                       | 795 LZ     | 124 646    |
| Pertes nets                                       | 278 r      | 989 71     |
| Frais d'exploitation                              | 241 986    | 209 914    |
| Recettes d'exploitation                           | 504 838 \$ | \$ 808 281 |
| Finances (en milliers de dollars)                 |            |            |
|   |            |            |

MOUBLE & SCHOOLS by HILLION OF THE STREET

ses programmes, une responsabilité importante dans le rôle social de premier ordre que joue la Société au Cap-Breton. Citons parmi ces programmes : les emplois d'été pour les étudiants, la construction et l'amélioration d'infrastructures et une aide dynamique aux organismes et activités communautaires.

# MISSION DE LA SOCIÉTÉ Division des Charbonnages

Sa mission est de procurer à sa clientèle un service fiable et de qualité dans la fourniture des produits énergétiques à base de charbon, en exploitant d'une façon sûre et rentable une entreprise susceptible d'offrir des emplois et un milieu de travail stimulants, et d'assurer une utilisation efficace de ses ressources humaines, conficace de ses ressources humaines, efficace de ses ressources humaines, capacitation des set dou l'environnement, des actionnaires et du mieux-être économique à long terme du mieux-être économique à long terme du

### Division du Développement Industriel

La mission de la Division du développement industriel est d'apporter son aide dans la création et le maintien au Cap-Breton des entreprises privées viables, afin d'améliorer l'infrastructure économique et les chances d'emploi dans l'île.

### Table des matières

| CC 01                           | oxójogsgit ovitooggostòg  |
|---------------------------------|---|
| 6                               | Division des charbonnages - Sommaire statistique dernières années   |
| 7<br>8<br>8                     | Administration<br>Les ressources humaines<br>Le département du génie<br>Les affaires sociales   |
| 9<br>9<br>9<br>9<br>9<br>9<br>5 | La Division des charbonnages<br>La Division du développement industriel<br>Petites entreprises<br>Péches<br>Tourisme<br>Agriculture et foresterie<br>Autres activités |
|                                 | snoitsrèqC  |
| 2                               | Rapport de la Présidente du conseil d'administration  |
| Ļ                               | Hétrospective de l'année  |
| ŀ                               | estinglise estino q   |
|                                 | Division du développement industriel  |
|                                 | Division des charbonnages   |
|                                 | Mission de la société   |
|                                 | Profil de la société  |
|                                 |   |

Repertoire corporatif

54

CZ-01

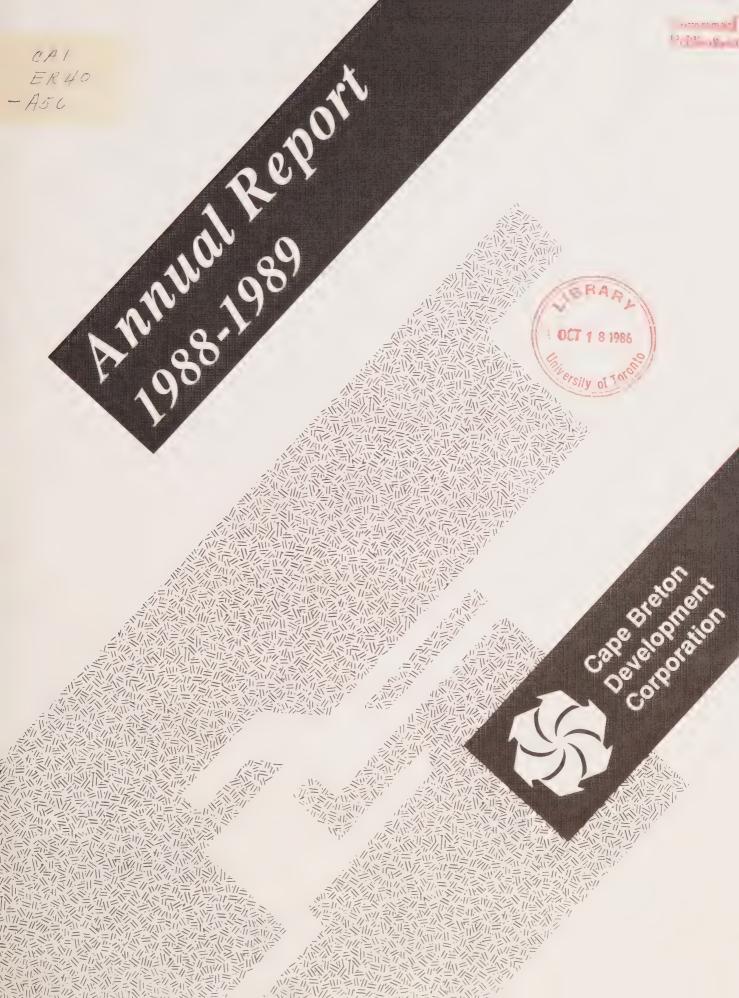
## PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

programmes, les entreprises des différents celles qui y sont déjà établies. Grâce à ces velles entreprises du Cap-Breton et à offre divers programmes d'aide aux nou-La Division du développement industriel exploitation pour l'année complète. donné que la houillère Phalen est en recettes augmenteront en 1988-1989, étant dollars. La production de charbon et les recettes de l'ordre de 206 millions de ont atteint 3 millions de tonnes pour des lars. En 1987-1988 les ventes de charbon ses actits s'élevaient à 593 millions de dolcanadiens et étrangers. Au 31 mars 1988, celui-ci ne soit distribué sur les marchés et au transport local du charbon, avant que connexes intégrées servent au traitement ellement trois houillères et ses installations atlantique du Canada. Elle exploite actuployeurs du secteur industriel de la région ployés, figure parmi les principaux emdu Canada et, avec environ 3 400 emimportant producteur de charbon de l'est La Division des charbonnages est le plus tait plus que l'approbation du Parlement. la réalisation de cette transition ne nécessil'année fiscale, la législation nécessaire à d'expansion du Cap-Breton. A la fin de nouvellement créée, la Société la direction d'une agence de la Couronne ment industriel allaient se poursuivre sous les activités de la Division du developpegouvernement du Canada annonçait que du développement industriel. En 1987, le Division des charbonnages et la Division Ecosse) et comporte deux divisions: la ses activités au Cap-Breton (Nouvelledu gouvernement du Canada. Elle exerce Breton (SDCB) est la proprièté exclusive la Société de développement du Cap-Instituée en 1967 par une loi du Parlement,

La Division du développement industriel offre divers programmes d'aide aux nouvelles entreprises du Cap-Breton et à celles qui y sont déjà établies. Grâce à ces programmes, les entreprises des différents secteurs de l'économie locale (petites entreprises commerciales, manufactures, treprises commerciales, manufactures, pourisme, pêches, foresterie et agriculture) peuvent bénéficier de prêts, de subventions ou de participation au capital. Outre les avantages majeurs que représentent pour la communauté les activités de la Division des charbonnages, la Division du vision des charbonnages, la Division du développement industriel assume, grâce à développement industriel assume, grâce à

Cette année, la couverture du rapport annuel met en vedette certains de nos employés dans leur environnement de travail dans les mines. Dans la photo du haut, de gauche à droite: Johnny Chauder, Bill Wallner et Joe MacNeil. Ike Batten se trouve dans la photo du bas.





### CORPORATE PROFILE

The Cape Breton Development Corporation was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located in Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown Corporation was originally structured with two divisions; the Coal Division and the Industrial Development Division. In 1987, the Government of Canada announced that the activities of the Industrial Development Division would continue under a newly-formed Crown agency, Enterprise Cape Breton Corporation. The required legislation to provide for this transition became effective on December 1, 1988.

The remaining Coal Division now constitutes
Cape Breton Development Corporation, the
largest coal producer in Eastern Canada. With
approximately 3,300 employees, it also is one of
the largest industrial employers in Atlantic
Canada. The Corporation operates three collieries
and fully integrated support facilities for the preparation and local transportation of coal. Sales are
made to Canadian and international markets.
Assets at March 31, 1989 totalled \$539 million.
Coal sales for 1988/89 were 2.9 million tonnes
yielding revenues of \$195 million.

### CORPORATE MISSION

The Cape Breton Development Corporation is in business to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources. Supreme will be our regard for the protection of the physical environment, the interests of the shareholder, the employees, the community, and the long-term economic good of Cape Breton

### HIGHLIGHTS 1988 - 89

- Record levels of production at Phalen Mine
- · Markets for all coal
- Industrial Development Division becomes ECBC December 1, 1988
- Reorganization of operating divisions
- · I.A.M. Strike
- Phalen and Lingan water problems
- · Budgets re-examined
- Functional Training progressing
- Reduction in coming years for NSPC coal price
- · Value of the Canadian dollar

1989-05-16

Hon. Tom Hockin, P.C., M.P. Minister of State Small Business & Tourism 235 Queen Street Ottawa, Ontario K1A 0H5

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Cape Breton Development Corporation's Annual Report for the fiscal year ended March 31, 1989.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Cape Breton Development Corporation Act. The Report includes the annual financial statements, together with the Auditors' report therein.

Sincerely,

John E. Terry, P.Eng.

Chairman

## REPORT OF THE PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER

The 1988/89 fiscal year has been a tough and frustrating one for Cape Breton Development Corporation. The period began with the Phalen mine ready to begin its first full year of operation. As well, the Victoria Junction Coal Preparation Plant had just completed a major expansion. However, with the water problems in both the Phalen and Lingan Collieries, the strike of Railway Department employees, which began in January, and the resulting layoffs in the mines, production targets went unmet and the year ended with a loss, before depreciation, approaching \$30 million compared to a reported loss of \$1.7 million for 1987/ 88. If production targets had been met losses would have been eliminated. Details of operations will be found in the Operating Report.

The Government has made it clear that the philosophy under which we operate must change. Only by paying its own way can the future of the Corporation and the jobs of its employees be assured. Steps to achieve this goal began in 1988/89 by recognizing that Cape Breton Development Corporation is a market-driven company. Said another way, if the coal cannot be sold profitably, then it will not be mined. At present the Corporation can sell all the coal that it can produce. In 1988/89, coal sales exceeded 2.9 million tonnes.

Additionally, a major effort was begun to get a firm control on costs, especially non-job costs. Operations were streamlined by combining surface and mining operations into one department under one vice president. A number of staff

positions were eliminated. The office at Cabot House in Sydney was closed and all offices consolidated in Glace Bay. Also, arrangements were made to move the training function to Glace Bay and this move will be completed in 1989. In the mines and surface operations the goal is to reduce absenteeism, increase production, reduce waste, reduce overtime, use materials more effectively and, of paramount importance, improve safety.

These and other goals are mandatory if revenues are to more closely match costs. The past year saw the export price of coal stabilize at levels which were the lowest in 10 years. From this low base, prices edged up some two to five percent. We realized little benefit from these increases since exported coal is priced in U.S. dollars. At one time, each U.S. dollar earned brought the Corporation about \$1.36 in Canadian funds. Now, with the strengthening of the Canadian dollar, it brings about \$1.19 in Canadian funds. With 35 percent of its sales made to offshore customers. DEVCO is an increasingly international marketing company and thus subject to both the benefits and penalties of a fluctuating Canadian dollar.

The Corporation's efforts to seek out offshore customers also throws it into a very competitive market. We plan to vigorously serve this market and grow within it so as to reduce dependence on the Nova Scotia Power Corporation as our primary domestic market customer. The coming year marks the beginning of shipments to NSPC under a new six-year pricing structure which was negotiated in 1987. The terms of this new structure will reduce our revenue flow from NSPC by \$20 million this year and by a like amount each year for the following five years.

Cape Breton Development Corporation was divested of its Industrial Development Division on December 1, 1988 and now operates solely as a coal producer. To reflect the new mandate it is hoped a name change will be made during the coming year.

Despite the problems encountered over the past period, there is room for optimism about the future of the Corporation. It is now under the direction of a small, tightly knit management team pulling toward a clear-cut goal. Production from the Phalen Mine set Corporation records for production on a daily, weekly and monthly basis and had it not been for the strike, total production from the collieries would have exceeded the previous year. Slowly but surely costs are coming under tighter control. Our primary asset is a highly experienced work force, and they have contributed to the cost-cutting efforts. Many of their ideas may not have been major events but then they don't need to be; small efforts also help and a lot of small efforts can be a big help.

Operations Improvement Committees have been established at Lingan Colliery, the Rail Centre and the General Mining Building. It is planned to establish similar

committees in other areas of the Corporation. Each committee is mandated to search for ways to make its particular operating unit more effective.

On April 13, 1989 the strike of the Railway Department employees was settled with the signing of a 39-month contract, expiring March 31, 1992. As the various operations began to return to normal production levels, non-striking workers were recalled on a phased basis. With the strike settled, negotiations with other bargaining units began almost immediately and are still in progress. We hope 39-month contracts will become the norm so as to reduce the almost constant rounds of bargaining so prevalent in the past.

The Corporation faces some difficult challenges in the year ahead and all employees have a part to play in overcoming these challenges. It can be done because the people are here and the assets are here. Combined, they will make it possible.

Submitted on behalf of the Board of Directors

President & Chief Executive Officer

" Je " a " a " . . . .

### THE YEAR IN REVIEW

## Synopsis

While 1988/89 saw increased production prior to the strike and continued high sales, it also was a year of change in terms of both organization and philosophy for the operating units of the Corporation.

During the period, coal sales almost matched the previous year's total of 3.0 million tonnes, the highest since 1982. As in 1987/88 sales were split between Nova Scotia Power Corporation and export markets. NSPC received 1.8 million tonnes and offshore customers the balance. The tonnage would have been greater had it not been for the strike and a turbine problem at NSPC's Trenton #5 generating plant.

Coal production totalled 2.8 million tonnes during the period, about the same as the previous year but well below budgeted numbers. A report on mining and surface operations follows, plus a look at the activities of corporate departments.

## **Operations**

## Phalen Colliery

In its first full year of production, the new Phalen Mine produced 1.3 million run of mine tonnes of coal or about 40 percent of the Corporation total. Production would have been greater except for a cutback in November due to a serious inflow of water from the bottom of No. 1 East Wall and a strike in January by the Corporation's railway employees which halted production entirely. The water inflow was contained but caused the loss of over 800.000 tonnes of reserves and a revision to the colliery's mining plan. The revised plan projects no increase in costs on a per-tonne basis.

Safety received close attention at Phalen with improved results and the mine regained its 3-Star rating on the basis of the annual safety audit. However, the accident frequency rate was up over the previous period.

In an effort to improve safety and reduce such non-job costs as absenteeism, the General Manager held regular information sessions with employees following the summer vacation break.

Phalen has some 1300 pieces of operating equipment and, to reduce maintenance costs and downtime. a new maintenance organization and plan was instituted. Crews were set up to handle routine maintenance, inspections, machine construction and surface shop work. The result has been a significant reduction in costs, especially over the latter months of 1988.

### Prince Colliery

Production from the Prince Colliery totalled 936.000 run of mine tonnes. 24 percent less than the previous year. To improve mining efficiency a new mine layout was designed and implemented. The change was made on schedule and allowed the mine to maintain planned tonnage.

To improve efficiency and reduce overtime, a number of areas in the mine were automated last year. Among them was the pumping station to more quickly remove water from underground. The mine also now has the ability to continuously monitor the underground environment from the surface. To improve safety, belt slopes were isolated which aids in the evacuation of miners in the event of fire. The main ventilation system was reorganized and auxiliary ventilation improved.

Absenteeism remained constant and a dedicated drive is underway to reduce absenteeism. A 20% reduction in lost time injuries was achieved this year and a further reduction is being sought in 1989/90. Emphasis on safety and first aid training continued in 1988/89 and a bronze fire rating was upgraded to silver. This is a tribute to the efforts of the employees at Prince.

## Lingan Colliery

Total production from Lingan Mine last year was 1.2 million run of mine tonnes, a 10 percent decline over the previous period. Up until the strike by railway employees production was ahead of last year but below budget.

Like Phalen, Lingan experienced a water inflow in one of the sections which resulted in a week's lost production and substantial costs to install a new pumping system. The automated system can be monitored from a surface console. The water flooding situation is now being assessed with the aid of external experts.

Safety conditions at the mine saw the Physical Conditions (5-Star) rating of three stars remain virtually unchanged while lost-time accidents increased six percent. Unfortunately, a fatality occurred at the rotary breaker on the surface of the mine. It was the first fatality since April 1985.

Absenteeism and overtime increased significantly over the previous year. A reduction in these costs is expected in the coming year through improved management control and accountability.

A variety of training programs took place last year which involved everyone on the site. Among the programs were Mine Examiner and Overman courses, introduction of a Maintenance Management Information System, and training trainees for the new Functional Training System. These programs are conducted corporate wide.

### Surface Operations

Victoria Junction Coal Preparation Plant takes colliery production and turns it into a saleable product for shipment to customers. The facility reduced costs and increased output over 1987/88. Run-ofmine coal processed totalled 2.4 million tonnes which yielded approximately 1.9 million tonnes of saleable product. Simultaneously, costs were reduced 13 percent on a cost-per-tonne basis. The significant improvement resulted from improved performance by plant operations personnel, increased fine coal recovery and better than anticipated magnetite recovery. Also, input coal contained lower than expected ash which resulted in higher plant yields.

Among the capital projects undertaken were the installation of a third disc filter which will further increase yield and add to plant availability, and a rotary hammermill. The latter will reduce the cost of raw coal handling and provide the added benefit of eliminating a hazardous work area.

Reported accidents dropped from 102 in 1987/88 to 67 for the latest period. The reduction resulted from improved house-keeping, the 5-Star Safety Program and an effective Safety and Health Committee.

Mine Engineering provides the collieries and Victoria Junction with assistance in such areas as geological studies, mine planning, equipment specification, ventilation planning, process control and monitoring of the coal preparation plant performance. During the past period a Computer Aided Design (CAD) system computerized all colliery data. The Department helped assess the causes of water inflow in the Lingan and Phalen Collieries and completed a submission of proposed new mining regulations to conform to the Canada Labour Code.

As part of last year's reorganization, Mine Engineering was enlarged to include the Process Control Department, the Properties Department and the Capital Projects (Mining) Coordination Department.

The Railway, up to January 24, when the railway workers went on strike, hauled more than 5.2 million tonnes, a gain of one percent over the full 12 months of the previous year. The International Pier loaded 44 vessels with more than 1.2 million tonnes while the trucking operation handled more than one million tonnes.

Central Maintenance continued to improve its technical capability and cost performance in 1988/89. The fabrication shop was certified by the Canadian Welding Bureau and is now capable of performing welding jobs at all Corporation facilities. The Shops also bid successfully against outside contractors to rebuild a number of road-heading machines. The forge, with outstanding production and performance, also bid successfully against outside contractors to produce "U" bolts, "C" clamps and various other cable hangers. A suggestion by the employees resulted in double the number of "U" bolts being threaded each day.

**The Shops** retained their 3-Star rating for safety and reduced the accident frequency rate by 14 percent over 1987. Absenteeism was at the same level as

the year before at five percent.

Quality Control played a significant coordinating role in several notable successes for the Corporation in 1988. In one, just under 170,000 tonnes of Phalen coal was shipped directly to Nova Scotia Power Corporation at Lingan without processing at Victoria Junction. This success was achieved through the cooperation of Phalen miners who were conscious of coal quality and cut only coal and not the roof or the floor; the Railway which saw to it that suitable coal from Phalen could be loaded separately; and the Geology Department which supplied the information that enabled Quality Control to decide to send the coal directly to NSPC rather than Victoria Junction for washing.

Another success saw specialty coals, earmarked for shipment to Japan and Denmark, economically blended to specification as cargoes were being loaded. The technique helped the Corporation deal with lack of space for stockpiling such cargoes. It was accomplished through the cooperation of several departments and continued monitoring of the blending while loading was taking place.

At the end of 1988/89, Quality Control had achieved 640 days without a lost-time accident.

## Corporate Departments

Engineering, as a result of the operating division's reorganization during the year, assumed responsibility for Maintenance Engineering and for the Maintenance Management Information Systems Project. To establish more functionally oriented departments, responsibility for Environmental Services was transferred from Engineering Services to a newly-

formed Planning, Environment and Process Technology Department. The new department continued efforts to promote the successful commercialization of coalwater fuel and conducted research and technical investigations into such areas as bacterial oxidation of methane gas, the explosiveness of methane and coal dust mixtures, and computer simulation of coal gasification processes.

Among the major events of the Project Planning group was the evaluation of programs to use mine gas for power generation and for transportation fuel. The Environmental group had as one of its primary focuses the development of ecological engineering techniques to control acid mine drainage.

The use of coal-water fuel at Minas Basin Pulp and Power which began in mid-1988 went very well. Near year-end, Minas Basin shut down for boiler modifications and shipments ceased. The economic success of coal-water fuel depends heavily on the price of oil: the higher the price of oil, the more competitive is the Corporation's coal-water fuel. All signs indicate that the price of oil will rise but not quickly. At the right price levels, the Corporation will be positioned to effectively compete for customers.

The Industrial Engineering group continued to provide support to operations on incentive bonus development, computer modelling for coal stocking and shipping logistics, and improvement in material management methods. Construction Services provided contract management services and direction for construction projects.

Marketing Department coal sales for 1988 89 were about the same level as a year earlier despite the strike and stockpiling problems. Though export sales rose. DEVCO nad to adjust to a changing world coal market. "Niche" markets for the company's coking coal became more difficult to find as technological improvements in the world steel industry allowed the use of cheaper coking coals. On the other hand, the relatively high sulphur content of DEVCO coking coal is somewhat offset by the desulphurization equipment which many of the steel mills have installed.

Thermal plants in Europe also have installed desulphurization equipment and this opened up some new markets for thermal coal. As a result DEVCO entered the export thermal market in 1988 for the first time in several years.

With the opening of the Phalen Mine. DEVCO has graduated from a small, spot exporter to a major, long-term coal exporter for many of its customers. Continued significant gains will depend to a large degree on improving DEVCO's ability to load larger deeper-draft vessels which the world bulk export market is using in increasing numbers to reduce freight rates. Several options, all costly, are under study including enlarging the dock and dredging the harbour at Sydney. The present inability to accommodate such vessels imposes a cost penalty on DEVCO coal exports of \$4.00 to \$9.00 per tonne.

Human Resources'major labour relations concern during the 1988/89 year was the strike by the railway union which began January 24, 1989 and was still in progress at the end of the fiscal year. As a result of the strike, the Corporation laid off all unionized personnel except those required to maintain the collieries. The laid-off workers were deemed entitled to unemployment insurance benefits. The railway union is one of four representing

Corporation employees. The other three collective agreements were open before the end of the fiscal year and bargaining had begun with the largest union prior to the railway union strike.

Reductions were made in the workforce during the last fiscal year mostly through voluntary retirements and attrition. These reductions resulted mainly from the closing of the Cabot House offices in Sydney; the planned relocation of the training centre to the Glace Bay General Mining Building; and the wind down of the Phalen Colliery development and the Victoria Junction expansion project.

Training continued to receive high priority during the last period. The functional systems training program launched in 1987/88 moved steadily ahead with a number of employees being selected, trained and certified to research, write and edit training manuals to a high standard. Eighty-five training manuals were written during 1988/89 and personnel trained as instructors commenced training at all six operating sites utilizing these manuals. Functional systems training will yield even greater benefits in safety and productivity in the future.

Workers' Compensation costs totalled \$15 million during 1988/89. Continued emphasis on sound safety practices is expected to reduce these costs. At the same time closer scrutiny and investigation of compensation claims was begun. Submissions also were made to the Provincial Government with respect to current legislation and its interpretation.

Revisions to the Corporation's pension plans were started last year to put them

in step with the most recent legislative changes. The prescription drug program, a \$3 million cost, was streamlined and is being fully computerized for more effective control.

Safety in the workplace was a high priority and, as in the previous year, the Corporation as a whole received a 3-Star Rating under the Management Safety Audit System. Though the total number of accidents were down, the accident frequency rate remained virtually unchanged. Plans call for additional emphasis on accident prevention through improved housekeeping and investigation.

Occupational Health paid particular attention to two major health programs. One dealt with noise and hearing conservation and the other with workplace hazardous materials.

Corporate Affairs, as part of a long-term internal communications plan, made Mines and Matter extras a major vehicle for disseminating news. These information bulletins provide all employees with timely information on matters of importance to the employees and to the Corporation. The Department also provides assistance and guidance to communications committees now in place among the various operating units.

For external audiences, the Department has made itself more accessible to local newspapers, radio and television in order to provide comprehensive and accurate information on Corporation plans and activities to the communities where the Corporation has facilities.

May 18, 1989

## MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this annual report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the Financial Administration Act and regulations as well as the Cape Breton Development Corporation Act and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by internal audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the audit committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.

As required by the provisions of the Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and of the Industrial Development Division are being presented separately.

## COAL DIVISION - FIVE YEAR STATISTICAL SUMMARY

### For The Year Ended March 31

|   | 1985                           | 1986                           | 1987                            | 1988                          | 1989                           |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Number of Employees<br>Financial<br>(millions of dollars) | 3,495                          | 3.580                          | 3,651                           | 3,410                         | 3,336                          |
| Revenues Expenditures Losses Capital Expenditures         | 159.8<br>169.8<br>10.0<br>86.9 | 181.7<br>198.6<br>16.9<br>93.7 | 183.8<br>201.5<br>17.7<br>154.6 | 204.8<br>206.5<br>1.7<br>70.1 | 190.7<br>220.4<br>29.7<br>29.3 |
| Sales Breakdown<br>(000s tonnes)                          |                                |                                |                                 |                               |                                |
| NSPC<br>Export<br>Other Domestic                          | 2,068<br>324<br>145            | 1,868<br>552<br>217            | 1,978<br>500<br>230             | 2,045<br>670<br>292           | 1,751<br>1,024<br>213          |
| Total Sales   | 2,537                          | 2,637                          | 2,708                           | 3,007                         | 2,988                          |
| Saleable Production (000s tonnes)                         |                                |                                |                                 |                               |                                |
| High Grade<br>Thermal                                     | 367<br>2,163                   | 427<br>2,006                   | 495<br>2,139                    | 919<br>2,385                  | 781<br>2,188                   |
| Total Production  | 2,530                          | 2,433                          | 2,634                           | 3,304                         | 2,969                          |
| Saleable Output per Manshift (tonnes)                     | 7.1                            | 5.9                            | 6.2                             | 7.3                           | 8.0                            |

## AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Regional Industrial Expansion

I have examined the balance sheet of the Coal Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1989, and the related statements of equity, income and changes in financial position for the year then ended, and the consolidated balance sheet of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at November 30, 1988, the date of its transfer to Enterprise Cape Breton Corporation (as explained in Note 1), and the related consolidated statements of equity, operating statement and changes in financial position for the period then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, the financial statements of the Coal Division present fairly its financial position as at March 31, 1989 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended and the consolidated financial statements of the Industrial Development Division present fairly its financial position as at November 30, 1988 and the results of its operations and the changes in its financial position for the period then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation and of its wholly-owned subsidiaries that have come to my notice during my examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Cape Breton Development Corporation Act, the by-laws of the Corporation and the charters and by-laws of the Corporation's wholly-owned subsidiaries.

Remushige?

Ottawa, Canada June 9, 1989 Kenneth M. Dye, F.C.A. Auditor General of Canada

## **BALANCE SHEET**

AS AT MARCH 31

(in thousands of dollars)

| Assets   | 1989                 | <u> 1988</u>     |
|--|----------------------|------------------|
| Current  |                      |                  |
| Cash   | \$ 6,367             | \$ 1,232         |
| Accounts receivable (Note 3)                               | 7,863                | 36,774           |
| Inventories, at the lower of cost and net realizable value |                      |                  |
| Coal   | 34,599               | 34,089           |
| Operating materials and supplies                           | 22,998               | 20,829           |
| Prepaid expenses   | <u>304</u><br>72,131 | 92,989           |
| Fixed (Note 4)   | 461,890              | 500,143          |
| 1 1/100 (1/010 1)  | \$534,021            | \$593,132        |
|  |                      |                  |
| <u>Liabilities</u>   |                      |                  |
| Current  | \$ 8,005             | \$ 19,934        |
| Accounts payable – trade Accrued wages and vacation pay    | 11,905               | 12,496           |
| Accrued charges  | 3,239                | 4.059            |
| Employees' deductions                                      | 8,019                | 6.116            |
| Due to Government of Canada                                |                      |                  |
| - Working capital advances (Note 2 (a)                     |                      | 21,919           |
| - Other  | 12,900<br>85,068     | 10.433<br>74.957 |
|  | 05,000               | 74,957           |
| <u>Equity</u>  |                      |                  |
| Equity of Canada   | 448,953              | 518.175          |
|  | \$534,021            | \$593.132        |

Commitments (Note 5)
Contingent Liabilities & Claims (Note 6)

On Behalf of the Board

Director

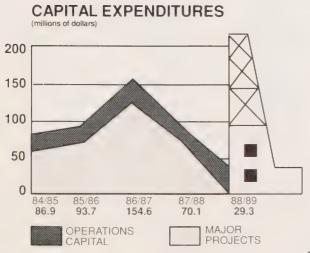
Director

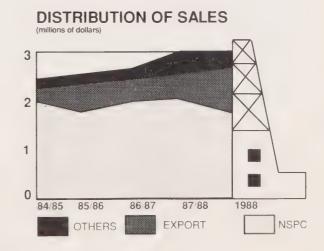
## STATEMENT OF EQUITY

AS AT MARCH 31

(in thousands of dollars)

| Balance at beginning of year  | <u>1989</u><br>\$518,175 | <u>1988</u><br>\$485,038 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Add: Payments by Canada in respect of mining losses – Vote 35 (Note 2 (a))          |                          | 1,672                    |
| Payments by Canada in respect of capital expenditures – Votes 30 and 40 (Note 2(a)) | 28,000<br>546,175        | 89,163<br>575,873        |
| Deduct: Net mining losses (Note 2(a))   | 29,693                   | 1,672                    |
| Depreciation of fixed assets  | 67,529<br>97,222         | 56,026<br>57,698         |
| Balance at end of year  | \$448,953                | \$518,175                |





## STATEMENT OF INCOME

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(in thousands of dollars)

|   | 1989   | 1988  |
|---|--|---|
| Revenue Coal sales Less: External selling expense   | \$195,166<br>7,678   | \$206,386<br>5,106  |
| Outside railway revenue Operating revenue   | 187,488<br>3,224<br>190,712  | 201,280<br>3,558<br>204,838   |
| Operating expenses Wages and salaries Holidays and vacations Workers' Compensation Surcharges Materials and supplies Repair materials Electric power Grants in lieu of taxes Royalties Hired heavy equipment Other expenses Purchased and capital coal Depreciation Increase in coal inventory Total operating expenses | 84,431<br>9,959<br>11,109<br>16,326<br>25,898<br>15,162<br>7,735<br>3,929<br>807<br>5,763<br>10,462<br>8,032<br>67,529<br>(510)<br>266,632 | 90,820<br>9,742<br>9,902<br>11,432<br>25,307<br>11,427<br>6.661<br>2,797<br>796<br>6.823<br>5,804<br>20,617<br>56,026<br>(16,168) |
| Excess of operating expenses over operating revenue Pensions Pre-retirement leave Early retirement incentive Interest and other income  | 75,920<br>17,696<br>2,940<br>1,924<br>(1,258)<br>97,222  | 37,148<br>16,696<br>3,120<br>1,309<br>(575)<br>57,698   |
| Deduct: Depreciation not deductible in determining losses (Note 2(a)) Net mining losses for the year  | mining 67,529 \$ 29,693  | <u>56.026</u><br>\$ 1.672   |

## STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(in thousands of dollars)

| Cash for operating activities   | 1989  | <u>1988</u>  |
|---|---|--|
| Net mining losses   | (\$29,693)  | (\$1,672)  |
| (Increase) decrease in non-cash operating working capital*  | 17,023<br>(12,670)  | (48,451_)<br>(50,123_)   |
| Cash from financing activities Payments by Canada In respect of mining losses   |   | 1,672  |
| In respect of capital expenditures Increase in repayable working  | 28,000  | 89,163   |
| capital advances  | <u>19,081</u><br><u>47,081</u>  | <u>14,897</u><br><u>105,732</u>  |
| Cash for investing activities Purchase of fixed assets Proceeds from sale of fixed assets   | (29,433 )<br>157<br>(29,276 )   | (70,141)<br>26<br>(70,115)   |
| Increase (decrease) in cash   | 5,135   | (14,506)   |
| Cash at beginning of year   | 1,232   | 15,738   |
| Cash at end of year   | \$ 6,367  | \$ 1,232   |
| *(Increase) decrease in non-cash operating working capital Accounts receivable Coal inventory Material inventory Prepaid expenses Accounts payable – trade Accrued wages and vacation pay Accrued charges Due to Government of Canada-other Employees' deductions | \$ 28,911<br>(510)<br>(2,169)<br>(239)<br>(11,929)<br>(591)<br>(820)<br>2,467<br>1,903<br>\$ 17,023 | (\$20,112)<br>(16,168)<br>(3,829)<br>11<br>(9,205)<br>(510)<br>3,061<br>(2,575)<br>876<br>(\$48,451) |

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1989

#### 1. Authority and Objectives

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the Cape Breton Development Corporation Act. Its current corporate goal is to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources.

#### 2. Significant Accounting Policies

#### (a) Financing

The Corporation, an agent of her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the Financial Administration Act. The Corporation receives Parliamentary appropriations for capital expenditure and operating loss purposes as well as advances from the Government of Canada for working capital purposes on such terms as may be agreed upon, as provided for in the Cape Breton Development Corporation Act. In addition to the appropriations and advances received during 1988/89, Treasury Board has approved the inclusion of up to \$25.0 million in the 1989/90 Supplementary Estimates toward the 1988/89 cash operating loss. Treasury Board has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

#### (b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

#### (c) Fixed Assets

Fixed assets are stated at cost. The Corporation has provided depreciation on its fixed assets based on their estimated useful lives.

#### (d) Foreign Currency Translation

Monetary assets and liabilities are translated at exchange rates in effect at the balance sheet date. Revenue and expenses are translated at the rate of exchange prevailing on the transaction date. The resulting foreign currency translation gains and losses are included in the results of operations.

| 3. | Accounts Receivable (in thousands of dollars) | 1989                            | 1988                       |
|----|---|---------------------------------|----------------------------|
|    | Trade<br>Employees                            | \$ 6,318<br>1,695               | \$ 36,726                  |
|    | Less: Allowance for doubtful accounts         | 8,013<br><u>150</u><br>\$ 7,863 | 36,874<br>100<br>\$ 36,774 |

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONT'D)

MARCH 31, 1989

| 4. | Fixed Assets (in thousands of dollars) | 1989      | 1988      |
|----|--|-----------|-----------|
|    | Lingan Colliery                        | \$173,844 | \$167,252 |
|    | Prince Colliery                        | 109,398   | 105,769   |
|    | Phalen Colliery                        | 200,576   | 185,928   |
|    | Donkin-Morien Development Project      | 80,679    | 80,679    |
|    | Coal Preparation Plant                 | 91,358    | 90,451    |
|    | Devco Railway                          | 77,941    | 76,750    |
|    | Carbogel                               | 7,519     | 5,195     |
|    | Other fixed assets                     | 41,029    | 41,044    |
|    |  | 782,344   | 753,068   |
|    | Accumulated depreciation               | 320,454   | 252,925   |
|    |  | \$461,890 | \$500,143 |
|    |  |           |           |

Included in fixed assets above is \$80,678,573 of cumulative costs to March 31, 1989 on the Donkin-Morien Development Project. The Corporation has provided for depreciation of \$26,403,478 against this Project to date. The 1989/90 to 1993/94 Corporate Plan submitted to Treasury Board does not provide for development of this Project over the next five years. Additional development costs will be required to bring the Project into commercial production.

Also included in fixed assets above is \$173,844,388 of cumulative costs to March 31, 1989 on the Lingan Colliery. The Corporation is in the process of evaluating the future of this colliery. It is anticipated this evaluation will be completed during the 1989/90 fiscal year. Depreciation to date, amounting to \$121,585,550, has been provided at normal Corporation rates.

#### 5. Commitments

(a) Commitments on capital projects include the following:

Approximately \$475,000 for underground mining equipment Approximately \$540,000 for other facilities

(b) The Corporation leases the General Mining Building which houses the offices of the Coal Division. The lease is for a 20-year period, commencing June, 1984, with lease payments of approximately \$1,300,000 per annum, at a current interest rate of 11%. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates.

#### 6. Contingent Liabilities and Claims

#### (a) Legal Matters

- (i) A former employee has asserted a claim for alleged wrongful dismissal, and damages for a personal injury from an industrial accident sustained while in the employ of the Corporation.
- (ii) A contractor has commenced an action for an alleged breach of contract relating to coal handling
- (iii) A contractor has commenced an action for an alleged breach of contract relating to a capital project.
- (iv) A sub-contractor has commenced an action for an alleged breach of contract relating to a capital project for which the Corporation settled with the contractor.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONT'D)

MARCH 31, 1989

The total amount of these claims is approximately \$3.3 million and the Corporation intends to oppose these claims in their entirety.

#### (b) Insurance

The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

#### 7. Long-Term Sales Agreement

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Corporation which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to the Power Corporation. The agreement expires in the year 2010.

#### 8. Pensions

For accounting purposes, the pension expense in each year is comprised of a current and a past service cost. The past service cost, which represents an allocation of the unfunded obligation, is being amortized at the rate it is being funded. The Corporation is of the opinion that this is the most appropriate method since it provides for a systematic manner of amortization which conforms to the Corporation's overall funding by the Government of Canada.

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at December 31, 1988, indicated an unfunded actuarial liability of \$69,009,000 (assets of \$99,772,000 and liabilities of \$168,781,000). The minimum annual amount required for past and current service, including pension payments, will be approximately \$14,390,000 in each year from 1989 to 1992, \$6,116,000 from 1993 to 2000 and \$4,311,000 from 2001 to 2004. The Corporation has expensed pension payments of \$17,696,000 for the year.

An actuarial valuation of the Corporation's Contributory Pension Plan as at December 31, 1987, indicated a fund surplus of \$3,095,000 (assets of \$21,765,000 and liabilities of \$18,670,000). Required Corporation payments in respect of current service costs are funded each year and amounted to approximately \$780,000 expensed for the year ended March 31, 1989.

#### 9. Income Taxes

The Corporation has applied for refundable investment tax credits in respect of qualified expenditures incurred and qualifying assets purchased after April 19, 1983. The Corporation estimates the refund to be approximately \$14,500,000. This amount has not been reflected in these financial statements as Revenue Canada is currently reviewing the Corporation's eligibility for the refundable tax credits.

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AS AT NOVEMBER 30

(in thousands of dollars)

| Assets   |  |                    |
|--|--|--------------------|
|  | November 30<br>1988<br>( <u>Note 1</u> ) | March 31<br>1988   |
| Current  |  |                    |
| Cash   | \$ 1,232                                 | \$ 106             |
| Accounts and interest receivable                       | 874                                      | 687                |
| Receivable from Province of Nova Scotia                | 43                                       |                    |
| Receivable from Government of Canada                   |  | 2,200              |
| Inventories  | 228                                      | 242                |
| Prepaid expenses                                       | <u>91</u><br>2,468                       | <u>36</u><br>3,271 |
| Loans and investments (Note 3(d))                      |  | 5,271              |
| Loans  | 9,453                                    | 9,243              |
| Investments  | 300                                      | 320                |
|  | 9,753                                    | 9,563              |
| Fixed (Notes 3(b) and 4)                               | 20,425                                   | 19,398             |
| Other Defended Change                                  |  | 4                  |
| Deferred Charges                                       |  |                    |
|  | \$32,646                                 | \$32,233           |
| Liabilities  |  |                    |
| Current  |  |                    |
| Accounts payable                                       | \$1,303                                  | \$1,970            |
|  |  |                    |
| <u>Equity</u>  |  |                    |
| Equity of Canada                                       | 31,343                                   | 30,263             |
|  | \$32,646                                 | \$32,233           |
| Guarantees (Note 5) Commitments(Note 6) Claim (Note 7) |  |                    |

On Behalf of the Board

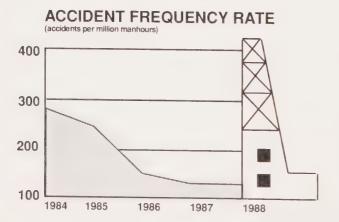
John Jerry. Director

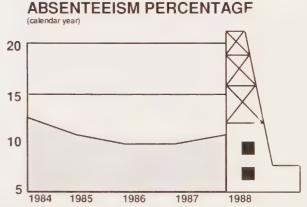
Gal 620 danib - Director

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EQUITY

FOR THE EIGHT MONTH PERIOD ENDED NOVEMBER 30, 1988 (with comparative figures for the year ended-March 31, 1988) (in thousands of dollars)

|  | Nov. 30<br>1988<br>(Eight months) | March 31<br>1988<br>(Twelve months) |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Equity at beginning of period  | \$30,263                          | \$25,999                            |
| Add: Payments during period from Government of Canada – Votes 35 and 45 (Note 2) | 7,800<br>38,063                   | 10,600<br>36,599                    |
| Deduct: Net operating expenses   | 6,720                             | 6,336                               |
| Equity at end of period  | \$31,343                          | \$30,263                            |





## CONSOLIDATED OPERATING STATEMENT

FOR THE EIGHT MONTH PERIOD ENDED NOVEMBER 30, 1988 (with comparative figures for the year ended March 31, 1988) (in thousands of dollars)

|  | November 30<br>1988<br>(Eight months)                               | March 31<br>1988<br>(Twelve months)                                       |
|--|---|---|
| Development and operating expenses Industrial operations and assistance Tourist operations and promotions New business development assistance Marine farming operations Real estate operating costs Community planning and projects Primary production operations Scholarships and apprentice programs Loss (Gain) on disposal of fixed assets | \$ 617<br>1,776<br>2,140<br>697<br>242<br>305<br>24<br>206<br>6,007 | \$ 892<br>1,391<br>3.367<br>4<br>737<br>226<br>451<br>28<br>(15)<br>7,081 |
| Administration expenses Salaries Office and miscellaneous expenses Professional fees Travelling expenses   | 732<br>513<br>108<br>71<br>1,424                                    | 926<br>541<br>102<br>112<br>1,681   |
| Depreciation Provision for unrecoverable loans and accounts receivable   | 1,312<br>1,042<br>2,354   | 1,604<br>(114)<br>1,490   |
| Total operating expenses  Revenue  | 9,785   | 10,252  |
| Tourist operations Real estate rentals Industrial operations Interest Primary production operations Miscellaneous revenue  | 906<br>1,068<br>436<br>631<br>22<br>2<br>3,065                      | 1.037<br>1.323<br>586<br>938<br>32<br>3.916                               |
| Net operating expenses   | <b>\$ 6,720</b>   | \$ 6.336  |

# CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE EIGHT MONTH PERIOD ENDED NOVEMBER 30, 1988 (with comparative figures for the year ended March 31, 1988) (in thousands of dollars)

|  | November 30<br>1988<br>(eight months) | March 31<br>1988<br>(twelve months) |
|--|---------------------------------------|-------------------------------------|
| Cook from figuraing activities   | ,                                     |                                     |
| Cash from financing activities Payments by Canada – Votes 35 and 45              | \$ 7,800                              | \$10,600                            |
| Cash for operating activities  Net operating expenses                            | (6,720)                               | (6,336)                             |
| Charges (credits) not affecting cash   |                                       | ,                                   |
| Depreciation   | 1,312                                 | 1,604                               |
| Loans forgiven   | (14)                                  | 129                                 |
| Loss (gain) on sale of fixed assets  | 206                                   | (15)                                |
| Provision for (recovery of) doubtful accounts                                    | 1,112                                 | (91)                                |
| (lagrange), dagrange in non-page   | (4,104)                               | (4,709)                             |
| (Increase) decrease in non-cash operating working capital*                       | 1,262                                 | (1,435)                             |
| operating working capital  |                                       |                                     |
| Cash for investing activities  | (2,842)                               | (6,144)                             |
| Loan repayments  | 790                                   | 3,477                               |
| Loan drawdowns   | (2,027)                               | (4,866)                             |
| Purchase of fixed assets   | (2,603)                               | (5,277)                             |
| Proceeds from sale of fixed assets   | 58                                    | 900                                 |
| Purchase of investments  | (50)                                  | 2                                   |
|  | (3,832)                               | (5,764)                             |
| Increase (decrease) in cash  | 1,126                                 | (1,308)                             |
| Cash at beginning of period  | 106                                   | 1,414                               |
| Cash at end of period  *(Increase)decrease in non-cash operating working capital | \$ 1,232                              | \$ 106                              |
| Accounts receivable  | \$ 1,970                              | (\$1,930)                           |
| Inventories  | 14                                    | (10)                                |
| Prepaid expenses   | (55)                                  | 1                                   |
| Accounts payable   | \$ 1,262                              | <u>504</u><br>(\$1,435)             |

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

**NOVEMBER 30, 1988** 

#### 1. Transfer to Enterprise Cape Breton Corporation

Under the provisions of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987, a new corporation, the Enterprise Cape Breton Corporation, was created by Order in Council effective December 1, 1988 to assume the assets, liabilities, operations, guarantees, commitments and contingencies of the Industrial Development Division.

As a result, these financial statements reflect only the operations of the Industrial Development Division, including its subsidiaries for the period April 1, 1988 to November 30, 1988. In summary the amounts transferred at December 1, 1988 were as follows:

| Assets      | \$32,646,512 |
|-------------|--------------|
| Liabilities | \$ 1,303,096 |
| Equity      | \$31,343,416 |
| Guarantees  | \$36,478,659 |
| Commitments | \$ 4,462,000 |
| Claim       | \$ 300,000   |

#### 2. Financing

**The Industrial Development Division** was financed by way of Vote of the Parliament of Canada. Parliament voted \$10,600,000 for this purpose during the fiscal year ended March 31, 1989. During the period the Corporation was limited to, and received, \$7,800,000 of this appropriation.

#### 3. Significant Accounting Policies

#### (a) Basis of Consolidation

(i) The financial statements of the Industrial Development Division include the results of the Division and all its subsidiaries as explained below.

|  | Corporation<br>Interest | Period<br>Ended    |
|--|-------------------------|--------------------|
| Darr (Cape Breton) Limited (Real Estate) Cape Breton Marine Farming Limited (Inactive) Whale Cove Summer Village Limited | 100%<br>100%            | Nov. 30<br>Nov. 30 |
| (Tourist Accommodations)  Dundee Estates Limited (Tourist Accommodations)  | 62.5%                   | Nov. 30<br>Nov. 30 |

(ii) As the financial statements of Whale Cove Summer Village Limited report a deficit equity position as at November 30, 1988, and the minority interest in losses to date have been absorbed against the total of the minority invested capital, the losses of this company are included in the consolidated net operating expenses. As a consequence, no minority interest for this subsidiary is shown in the consolidated balance sheet.

#### (b) Fixed Assets

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation is provided on the straight-line method using rates based on the estimated useful lives of the assets generally as follows:

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (CONT'D)

**NOVEMBER 30, 1988** 

Buildings Up to 25 years Equipment 4 to 10 years Vehicles 3 to 4 years

#### (c) Accounting Policy - Certain Subsidiaries

The financial statements of Dundee Estates Limited include a note indicating that their statements have been prepared on the assumption that the company can continue to operate as a going concern, which assumption depends on the continued financial support of its parent.

#### (d) Loans and Investments

Loans and investments are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value.

November 30

March 31

#### 4. Fixed Assets

|                                | 1988                   | 1988                          |
|--------------------------------|------------------------|-------------------------------|
|                                | (in thousands of dolla | rs) (in thousands of dollars) |
| Rental facilities              | \$11,226               | \$10,937                      |
| Tourist facilities             | 6,146                  | 6,757                         |
| Primary industry facilities    | 1,799                  | 1,757                         |
| Secondary industry facilities  | 11,914                 | 10,490                        |
|                                | 31,085                 | 29,941                        |
| Less: Accumulated depreciation | 10,660                 | 10,543                        |
| ·                              | \$20,425               | \$19,398                      |

The four categories of fixed assets shown above each include land, buildings and equipment.

#### 5. Guarantees

During the 1976 year, the Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that corporation's  $$70,000,000-11\ 1/4\%$  Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$30,310,000.

The Corporation in 1971 guaranteed the repayment of bank advances to Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. This guarantee originally amounted to \$30,000,000. The balance of advances has since been reduced to \$6,168,659.

The Corporation made the guarantees for and on behalf of Her Majesty the Queen in right of Canada; therefore, any amounts required to be paid shall be paid out of the Consolidated Revenue Fund of Canada.

#### 6. Commitments

- (a) As at November 30, 1988, the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures and loans over and above the amounts included in the financial statements at that time, totalling \$4,462,000.
- (b) The Corporation entered an agreement to lease office premises effective May 1, 1987. The lease is for a five year period with lease payments of approximately \$254,000 per annum.

#### 5. Claim

A claim in the amount of \$300,000 has been received from a local sports organization. Management denies this claim and intends to oppose it in its entirety.

### YEAR AT A GLANCE

### FOR THE YEAR ENDING MARCH 31

| Coal Division  | 1989                                   | 1988                                  |
|--|--|---------------------------------------|
| Financial (\$000s) Operating Revenue Operating Costs Net Loss Capital Expenditures | 190,712<br>266,632<br>29,693<br>29,276 | 204.838<br>241.986<br>1.672<br>70.115 |
| Operations Saleable Production from Collierie (000s tonnes)                        | s<br><b>2,805</b>                      | 2.930                                 |
| Saleable Output per Manshift (tonnes) Accidents per Million Manhours               | 8.0<br>140                             | 7.3<br>139                            |

#### **BOARD OF DIRECTORS**

Chairman of the Board

John E. Terry, P. Eng. Sydney, Nova Scotia

Michael J. Cochrane Canadian Investors Corp. Toronto, Ontario

John Bardswich Sydney Mines, Nova Scotia

Ernest A. Boutilier Coxheath, Nova Scotia

Teresa MacNeil, Ph.D Term Expired December 31, 1988

George W. MacDonald Term Expired December 31, 1988

John F. Burke, D.D.S. Term Expired February 28, 1989

The Corporation's Headquarters is in the General Mining Building, 95 Union Street, Glace Bay, Nova Scotia

Mailing Address: P.O. Box 2500 Sydney. Nova Scotia B1P 6K9

Telephone: (902) 564-2848 Telefax: (902) 564-2589

## OFFICERS OF THE CORPORATION

Ernest A. Boutilier President

Robert Cooper Vice-President Operations

Merrill Buchanan Vice-President Finance

Ronald P. Nicholson Vice-President Engineering

Walter MacKenzie Vice-President Human Resources

Keith Crocker Legal Counsel & Corporate Secretary

## ANNUAIRE DE LA SOCIÉTÉ

### SOCIĘTĖ SOCIĘTĖ

Ernest A., Boutillier Président

Robert Cooper Vice-président, Opérations

Merrill Buchanan Vice-président, Finances

Ronald P. Nicholson Vice-président, Génie

Walter MacKenzie Vice-président, Ressources humaines

Keith Crocker Conseiller juridique et Secrétaire de la Société

### CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président du Conseil

John E. Terry, ingénieur public Sydney (Nouvelle-Ecosse)

Michael J. Cochrane Canadian Investors Corporation Toronto (Ontario)

John Bardswich Sydney Mines (Nouvelle-Écosse)

Ernest A. Boutilier Coxheath (Nouvelle-Écosse)

Teresa MacNeil, Ph.D. mandat expiré le 31 décembre 1988

George W. MacDonald mandat expiré le 31 décembre 1988

John F. Burke, D.D.S. mandat expiré le 31 décembre 1988

Les bureaux de la Société sont situés dans le General Mining Building, 95, rue Union, Glace Bay (Nouvelle-Écosse)

Adresse postale de la Société: C.P. 2500 Sydney (Nouvelle-Écosse) 1êléphone: (902) 564-2848

Télécopieur: (902) 564-2589

## NOTES COMPLEMENTAIRES

30 NOVEMBRE 1988

(SUITE)

portés aux états financiers à cette date.

(b) La Socièté a conclu, en date du 1<sup>er</sup> mai 1987, un contrat de location d'espaces à bureaux. Le bail, d'une durée de cinq ans, prévoit des versements d'environ 254 000 \$ par an.

# RESPONSABILITÉ DE LA GESTION CONCERNANT LE BILAN

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton présentés ci-après et toute l'information contenue dans le présent rapport annuel sont sous la responsabilité de la gestion et ont reçu l'approbation du Conseil d'administration. Ces états financiers comprennent des montants fondés sur le jugement et les meilleures estimations de la gestion.

Les états financiers ont été établis par la gestion conformément à des principes comptables généralement reconnus. L'information de source financière présentée ailleurs dans le rapport annuel est conforme à celle de ces états financiers.

Tout en se dégageant de sa responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des états financiers, la gestion conserve des systèmes de contrôle des finances et de la gestion ainsi que des mesures devant fournir une garantie raisonnable que les transactions sont autorisées, les biens préservés, les registres convenablement tenus, le tout conformément à la Loi sur l'administration financière et à ses règlements ainsi qu'à la Loi sur l'administration financière et à ses règlements ainsi qu'à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements de la Société. De plus régulièrement à l'examen de différents aspects des opérations de la Société. De plus. les vérificateurs internes et externes ont entièrement accès au comité de vérification du les vérificateurs internes et externes ont entièrement accès au comité de vérification du des vérificateurs internes et externes ont entièrement accès au comité de vérification du des systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de ses responsabilités, quant au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité des états financiers.

Les états financiers ci-après ont été l'objet d'examens menés indépendamment par le vérificateur de la Société, le Vérificateur général du Canada, dont on trouvera ci-après le rapport.

Conformément aux dispositions de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des charbonnages et ceux de la Division du développement industriel sont présentés séparément.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES (SUITE)

**30 NOVEMBRE 1988** 

qui s'établit généralement ainsi:

jusqu'à 25 ans de 4 à 10 ans de 3 à 4 ans sātiments Équipement Véhicules

### (c) Convention comptable de certaines filiales

Une note des états financiers de Dundee Estates Limited indique que les états de cette société ont été dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, laquelle dépend de l'appui financier continu de sa société mère.

#### (d) Prêts et placements

Les prêts et les placements sont comptabilisés au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette estimative, selon le moins élevé des deux montants.

| \$ 868 61        | \$ 924 02        | MONTO MADE SERVICE CONTROL              |
|------------------|------------------|---|
| 10 243<br>56 641 | 31 085<br>10 660 | Moins amortissement cumulé              |
| 10 490           | 41911            | Installations de l'industrie secondaire |
| 1921             | 667 f            | Instalations de l'industrie primaire    |
| <b>Z</b> 9Z 9    | 9719             | saupitsinos touristiques                |
| \$ 286 01        | 11 556 \$        | Installations locatives                 |
| 8861             | 8861             |   |
| 31 mars          | 30 novembre      | (en milliers de dollars)                |
|                  |                  | 4. Immobilisations                      |

Chacune des quatre catégories d'immobilisations figurant ci-dessus comprend des terrains, des bâtiments et du matériel.

#### 5. Garanties

Au cours de l'exercice 1976, la Société a garanti le remboursement par la Sydney Steel Corporation de 70 000 000 \$ en débentures 11 1/4 % série D de cette société ainsi que le paiement de l'intérêt sur ces débentures. La Sydney Steel Corporation avait emprunté ces fonds dans le but de financer la programme de remise en état de son usine. Le solde des débentures en cours a été réduit depuis lors à 30 310 000 \$.

La Société a garanti en 1971 le remboursement d'avances bancaires consenties à Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. Cette garantie se chiffrait initialement à 30 000 000 \$. Le solde des avances a été réduit depuis lors à 6 168 659 \$.

La Société a consenti ces garanties pour Sa Majesté la Reine du chef du Canada et en son nom, et toutes les sommes devant être versées devront provenir du Fonds du revenu consolidé du Canada.

#### 6. Engagements

(a) Au 30 novembre 1988, les engagements de la Division du développement industriel de la Société au chapitre des dépenses et des prêts totalisaient environ 4 762 000 \$ en sus des montants

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

30 NOVEMBRE 1988

### 1. Transfert à la Société d'expansion du Cap-Breton

En vertu des dispositions de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique, une nouvelle société intitulée Société d'expansion du Cap-Breton a été constituée par décret en date du 1<sup>et</sup> décembre 1988 pour prendre en charge l'actif, le passif, les activités, les garanties, les engagements et les éventualités de la Division du développement industriel.

Par conséquent, ces états financiers tiennent compte uniquement des activités de la Division du 'développement industriel, comprenant ses filiales pour la période du 1er avril 1988 au 30 novembre 1988. En résumé, les sommes transférées au 1° decembre 1988 s'établissent comme suit :

| \$ 000 294 \$ | Engagements    |
|---------------|----------------|
| \$ 699 867 98 | Garanties      |
| \$ 917 878 18 | Capital social |
| \$ 960 8081   | Passif         |
| 35 646 512 \$ | Actif          |

#### 2. Financement

La division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement du Canada. C'est ainsi que le Parlement a voté des crédits de 10 600 000 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1989. Au cours de la période, la Société a subi une restriction et a reçu 7 800 000 \$ de ce crédit.

#### 3. Principales conventions comptables

### (a) Base de la consolidation

(i) Les états financiers de la Division du développement industriel comprennent les résultats de la Division et de toutes ses filiales, comme il est expliqué ci-dessous :

| Fin de la<br>période | Participation<br>de la Société                       |   |
|----------------------|--|---|
| 30 novembre          | % 00 1   | Darr (Cape Breton) Limited (immobilier)                                   |
| 30 novembre          | % 001  | Cape Breton Marine Farming Limited (inactive)                             |
|                      |  | Whale Cove Summer Village Limited   |
| 30 novembre          | 95,5   | (logements touristiques)  |
| 30 novembre          | % 001  | Dundee Estates Limited (logements touristiques)                           |
|                      | période<br>30 novembre<br>30 novembre<br>30 novembre | de la Société 30 novembre 30 novembre 30 novembre 30 novembre 30 novembre |

(ii) Comme les états financiers de Whale Cove Summer Village Limited font état d'une situation déficitaire au 30 novembre 1988 et que la part des actionnaires minoritaires dans les pertes subies jusqu'à maintenant a été imputée au total du capital investi par les actionnaires minoritaires, les pertes de cette société sont comprises dans la perte nette d'exploitation consolidée. Par conséquent, aucune participation minoritaire dans cette filiale n'est inscrite au bilan consolidé.

#### (b) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. L'amortissement est calculé suivant la méthode de l'amortissement linéaire à des taux fondés sur la durée d'utilisation prévue des biens

# ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCÈRE

DE LA PERIODE DE HUIT MOIS TERMINEE LE 30 NOVEMBRE 1988

21 PERIODE DE HUIT MOIS TERMINEE LE 30 NOVEMBRE 1988

(incluant les chiffres correspondants pour l'exercice terminé le 31 mars 1988)

| \$ (3871)       | 1 562 \$                                |   |
|-----------------|---|---|
| 709             | ( 299)                                  | Créditeurs  |
| 1               |   | Charges payées d'avance                             |
| (Ot)            | (99)                                    | Stocks  |
| \$ (086 L)      | \$ 026 1                                | Débiteurs   |
|                 |   | roulement d'exploitation nors caisse                |
|                 |   | eb sbnot ub (noitunimib) noitstnemguA*              |
| \$ 901          | 1 232 \$                                | Liquidités à fin de l'exercice                      |
| 1 414           | 106                                     | Liquidités au début de l'exercice                   |
| (808 1)         | 1156                                    | sətibiupil səb (noitunimib) noitstnəmguA            |
| (5764)          | (158 E)                                 |   |
| 2               | ( 03)                                   | Achat de placements                                 |
| 006             | 28                                      | Produit de la vente d'immobilisations               |
| (5 277 )        | (2092)                                  | Achat d'immobilisations                             |
| ( 998 †)        | ( \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ | Prélèvements sur le prêt                            |
| 277             | 064                                     | Remboursements du prêt                              |
|                 |   | Liquidités affectées aux activités d'investissement |
| (4419)          | (2 8 4 2)                               |   |
| (1432)          | 1 262                                   | roulement d'exploitation hors caisse                |
| ,               | ,                                       | eb sbnot ub noitunimib (noitstnemguA)*              |
| (607 4)         | (4014)                                  |   |
| (16)            | 1112                                    | créances douteuses                                  |
| (               |   | Provision pour (recouvrement de)                    |
| (31)            | 200                                     | Perte (gain) à la vente d'immobilisations           |
| 129             | (41)                                    | setteb seb sesimeA                                  |
| 109 1           | 1312                                    | Amentissement                                       |
|                 |   | de trésorerie                                       |
| ( 000 0)        |   | Débits (crédits) n'entraînent pas de mouvements     |
| ( 988 9)        | ( 027 9)                                | Charges d'exploitation nettes                       |
| <b>A</b> 000 01 | <b>\$ 000 !</b>                         | Liquidités affectées aux activités d'exploitation   |
| \$ 009 01       | \$ 008 2                                | 35 de 145   |
|                 |   | financement<br>Versements par le Canada – Crédits   |
|                 |   | Liquidités provenant des activités de               |
| (siom əznob)    | (siom tind)                             |   |
| 8861            | 1988                                    |   |
| 31 mars         | 30 novembre                             |   |
|                 |   |   |

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

DE LA PERIODE DE HUIT MOIS TERMINEE LE 30 NOVEMBRE 1988

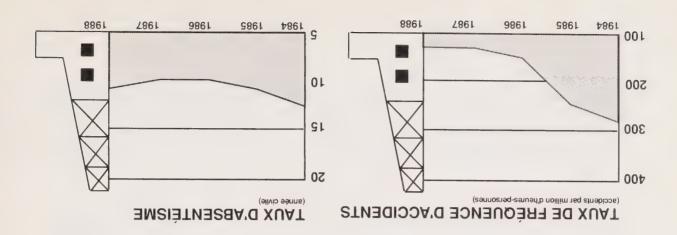
(incluant les chiffres correspondants pour l'exercice terminé le 31 mars 1988)

| \$ 988 9<br>916 8                | <u>6 720 \$</u>                            | Charges d'exploitation nettes  |
|----------------------------------|--|--|
| 1 037<br>886<br>986<br>28<br>869 | 25<br>73<br>739<br>989<br>1 099            | Produits<br>Exploitation touristique<br>Loyers —opérations immobilières<br>Exploitation industrielle<br>Intérêts<br>Production primaire<br>Produits divers   |
| (114)                            | 5 3 2 4<br>1 0 4 5                         | Provision pour prêts et débiteurs irrécouvrables  Total des charges d'exploitation   |
| 926<br>102<br>11<br>211<br>1891  | 732<br>108<br>71<br>1424<br>1 434          | Frais d'administration Salaires Frais de bureau et frais divers Honoraires Frais de déplacement Frais de déplacement   |
| 737<br>226<br>451<br>(15)        | 200 9<br>907<br>77<br>908<br>277 S6<br>243 | Elevage marin<br>Coûts des opérations immobilières<br>Planification et programmes communautaire<br>Production primaire<br>Programmes de bourses et de formation<br>Perte (gain) à l'aliénation d'immobilisations |
| 498 8<br>468 4<br>\$ 368         | 617 \$<br>1 240                            | Frais de mise en valeur et charges d'exploitation et aide industrielles Exploitation et promotion touristiques Aide à la création de nouvelles entreprises L'Isusage marie                                       |
| 31 mars<br>1988<br>(douze mois)  | 30 novembre<br>1988<br>(huit mois)         |  |

## ÉTAT CONSOLIDÉ DU CAPITAL SOCIAL

(incluant les chiffres correspondants pour l'exercice terminé le 31 mars 1988)

| 30 563 \$                       | \$ 243 \$                          | Capital social à la fin de la période   |
|---------------------------------|------------------------------------|---|
| 9EE 9<br>669 9E                 | 38 063                             | Moins charges d'exploitation nettes   |
| 10 600                          | 008 Z                              | Versements du gouvernement du Canada<br>au cours de la période<br>Crédits 35 et 45 (note 2) |
| \$ 666 97                       | 30 563 \$                          | Capital social au début de la période   |
| 31 mars<br>1988<br>(douze mois) | 30 novembre<br>1988<br>(huit mois) |   |



(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

### BILAN CONSOLIDE

SHAM IE UA

(en milliers de dollars)

|               |             | Garanties (note 5)                                       |  |
|---------------|-------------|--|--|
|               |             |  |  |
| 32 233 \$     | 35 646 \$   |  |  |
| 30 263        | 31 343      | A Spanson Value  |  |
|               |             | 1 <u>iovA</u>  |  |
| \$ 026 1      | 1 303 \$    | Créditeurs   |  |
| Ψ 020 γ       | \$ 000 P    | A court terme  |  |
|               |             | isseq  |  |
|               |             |  |  |
| 32 233 \$     | 32 646 \$   | 00011040100617110  |  |
| -             |             | Charges reportées  |  |
| 19 398        | 50 452      | Immobilisations (notes 3b) et 4) Autres éléments d'actif |  |
| 899 6         | E94 6       | (h to (dC coten) engitedilidement                        |  |
| 350           | 300         | Placements   |  |
| 9 243         | 8 423       | Prêts Stêr   |  |
|               |             | Prêts et placements (note 3d)                            |  |
| 3 271         | 2 468       | couran a coo and coalinua                                |  |
| 36            | 228<br>91   | Stocks<br>Charges payées d'avance                        |  |
| 2 200         | 800         | abanad   |  |
| 0000          |             | Sommes à recevoir du gouvernement du                     |  |
|               | 43          | 9ssoo\(\bar{\pi}\)-9llevuo\(\bar{\pi}\)                  |  |
|               |             | Sommes à recevoir de la province de la                   |  |
| Z89           | <b>₽</b> 78 | Débiteurs et intérêts à recevoir                         |  |
| \$ 901        | 1 232 \$    | Encaisse   |  |
|               | (f) əfon    | À court terme  |  |
| 1988          | 8861        |  |  |
| 31 mars       | 30 novembre |  |  |
| 1 <u>itaA</u> |             |  |  |

liesnoo ub mon uA

Engagements (note 6)

John Lung.

, administrateur

41

## NOTES COMPLÉMENTAIRES (SUITE)

**6861 SHAM 18** 

(iv) Un sous-traitant a intenté une pour suite pour rupture présumée de contrat ayant trait à un projet d'investissement pour lequel la Société a réglé l'entrepreneur.

Le montant total de ces réclamations est d'environ 3 300 000 \$ et la Société a l'intention de s'opposer à l'ensemble de ces réclamations.

#### (b) Assurance

La Societe est auto-assuree contre la perte eventuelle d'élements d'actif souterrains et pour une partie de son assurance – responsabilité civile.

#### 7. Contrat de vente à long terme

La Société et la Nova Scotia Power Corporation ont conclu un accord portant sur la livraison à cette dernière d'une partie considérable de la production de charbon de la Société. Cet accord expirera en 2010.

#### 8. Régimes de retraite

Aux fins comptables, les charges de retraite constatées dans chaque exercice comprennent le coût des services actuels et passés. Le coût des services passés, qui représente une répartition des obligations non provisionnées, est amorti au taux auquel il est capitalisé. La Société est d'avis que c'est la méthode la plus appropriée étant donné qu'elle permet un amortissement systématique qui est conforme à l'ensemble du financement de la Société par le gouvernement du Canada.

Un évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du 31 décembre 1988 a révelé l'existence d'une dette actuarielle non provisionnée de 67 009 900 \$ (un actif de 99 772 000 \$ et un passif de 168 781 000 \$). Le montant annuel minimal requis pour services passés et actuels, incluant les prestations de retraite, sera d'environ 14 390 000 \$ par an de 1989 à 1992, de 6 116 000 \$ de 1993 à 2000 et de 4 3111 000 \$ de 2001 à 2004. La Société a comptabilisé aux dépenses des prestations de retraite d'environ 17 696 000 \$ pour l'année.

Une évaluation actuarielle du régime de retraite contributif de la Société en date du 31 décembre 1987 a révélé l'existence d'un surplus du fonds de 3 095 000 \$ (un actif de 21 765 000 \$ et un passit de 18 670 000 \$). Les sommes que doit verser la Société relativement au coût des services actuels sont provisionnées chaque année et s'élèvent à environ 780 000 \$, qui sont imputés à l'exercice terminé le 31 mars 1989.

#### 9. Impots sur le revenu

La Société a réclamé des crédits d'impôt à l'investissement à l'égard de ses dépenses admissibles engagées et de ses éléments d'actif admissibles achetés après le 19 avril 1983. Selon la Société, ces crédits se chiffreraient à environ 14 500 000 \$. Ce montant n'a pas été comptabilisé dans les présents états financiers parce que Revenu Canada étudie présentement l'admissibilité de la Société aux fins des crédits d'impôt remboursables.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES (SUITE)

**6861 SHAM 18** 

| No. outroom |            |  |    |
|-------------|------------|--|----|
| \$ 671 009  | \$ 068 191 |  |    |
| S2S 8S2     | 350 454    | Àlumus frameseitromA                           |    |
| 753 068     | 782 344    |  |    |
| tt0 lt      | 41 029     | Autres immobilisations                         |    |
| 9619        | 1 218      | Carbogel                                       |    |
| 094 94      | 146 22     | Chemin de fer de Devco                         |    |
| 197 06      | 91 358     | Usine de préparation du charbon                |    |
| 649 08      | 649 08     | Projet d'exploitation de la mine Donkin-Morien |    |
| 182 928     | 200 576    | Houillère Phalen                               |    |
| 694 901     | 109 398    | Houillère Prince                               |    |
| 167 252 \$  | \$ 778 871 | Houillère Lingan                               |    |
|             |            | (en milliers de dollars)                       |    |
| 1988        | 1989       | enoitseilidomml                                | .4 |
|             |            |  |    |

Au 31 mars 1989, des charges cumulatives de 80 678 573 sont incluses dans les immobilisations afférentes au projet d'exploitation de la mine Donkin-Morien. Jusqu'à maintenant, la Société a établi une provision pour amortissement de 26 403 478 \$ à l'égard de ce projet. Le plan de la société de 1989-1990 à 1993-1994 présenté au Conseil du Trésor ne prévoit aucune provision au cours des cinq prochains exercices à l'égard de l'exploitation de ce projet. Des frais d'exploitation supplémentaires seront nécessaires afin de commercialiser le projet.

Au 31 mars 1989, des charges cumulatives de 173 844 388 \$ sont aussi incluses dans les immobilisations afférentes à la houillère Lingan. La Société évalue actuellement la viabilité de cette houillière. Cette évaluation devrait être terminée au cours de l'exercice 1989-1990. L'amortissement jusqu'à ce jour, qui totalise 121 585 550 \$, a été prévu aux taux normaux de la Société.

### 5. Engagements

(a) Les engagements relatifs aux projets en immobilisations comprennent les montants suivants :

environ 475 000 \$ pour l'équipement minier souterrain; environ 540 000 \$ pour les autres installations.

(b) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de la Division des charbonnages. La durée du bail est de 20 ans à partir de juin 1984 et comporte des versements d'environ 1 300 000 \$ par année, au taux d'intèrêt actuel de 11%. Les versements annuels exigibles en vertu de ce bail fluctuent selon les taux d'intèrêt hypothécaires du bailleur.

#### 6. Passif éventuel et demandes de règlement

#### (a) Questions d'ordre juridique

- (i) Un ancien employé a fait valoir ses droits pour congédiement injuste présume et a reclame des dommages-intérêts pour une blessure subie à la suite d'un accident industriel survenu alors qu'il travaillait pour la Société.
- (ii) Un entrepreneur a intenté une poursuite pour rupture présumée de contrat ayant trait au transport de charbon.
- (iii) Un entrepreneur a intenté une poursuite pour rupture présumée de contrat ayant trait à un projet d'investissement.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

**6861 SHAM 15** 

#### 1. Autorité et objectifs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de raffermir l'industrie du charbon sur l'île du Cap-Breton. À l'heure actuelle, l'objectif que la Société s'est fixée est d'être un fournisseur fiable de charbon de qualité et de produits énergétiques s'y rapportant et ce, en exploitant une société viable et sécuritaire qui offrira une atmosphère de travail saine grâce à l'utilisation efficace des ressources humaines, matérielles et techniques.

#### 5. Principales conventions comptables

### (a) Financement

La Société, mandataire de Sa Majesté, est inscrite à titre de société à la Partie I de l'Annexe III, aux fins de la Loi sur l'Administration financière. La Société reçoit des crédits parlementaires aux fins des dépenses en immobilisations et de la perte d'exploitation ainsi que des avances du gouvernement du Canada aux fins du fonds de roulement aux termes qui ont été convenus, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. En plus de crédits et des avances reçus au cours de 1988-1989, le Conseil du Trésor a approuvé l'inclusion d'une somme allant jusqu'à S5 000 000 \$ dans le Budget des dépenses supplémentaires de 1989-1990 relativement à une perte d'exploitation de caisse en 1989-1990. Le Conseil du Trésor a indiqué qu'on ne doit pas tenir compte de l'amortissement dans le calcul des pertes d'exploitation minière aux fins du crédit parlementaire. Par conséquent, on a donc éliminé la provision pour amortissement pour arriver à ce montant.

#### (b) Stocks

3.

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

#### (c) Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant. L'amortissement des immobilisations de la Société est calculé selon leur durée d'utilisation prévue.

#### (d) Conversion en monnaie étrangère

Les élèments d'actif et de passif à valeur vénale fixe sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les pertes découlant de la conversion en monnaie vigueur à la date de transaction. Les gains et les pertes découlant de la conversion en monnaie étrangère sont inclus dans les résultats d'exploitation.

| 3 C 3 C 3 C 3 C 3 C 3 C 3 C 3 C 3 C 3 C | 2 8 9 8 Z | \$ VZZ 98 |
|---|-----------|-----------|
| Moins provision pour créances douteuses | 150       | 100       |
| 8 013                                   | 8 013     | 18 98     |
| Employés 1 695                          | 969 ₺     | 148       |
| Olients 6 318 \$                        | \$ 818 9  | 36 726 \$ |
|   |           |           |
| (en milliers de dollars)                |           |           |
| Débiteurs 1989                          | 1989      | 1988      |

¢ coo /

C+1100

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

DE L'EXERCICE TERMINÈ LE 31 MARS

|   |              | - 81  |
|---|--------------|---|
| \$ (197 87)                             | 17 023 \$    |   |
| 928                                     | 1 903        | Retenues salariales                                 |
| (5 2 2 2 )                              | 794 2        | Canada – autres                                     |
|   |              | Sommes à payer au gouvernement du                   |
| 3 061                                   | (850)        | Charges à payer                                     |
| (013)                                   | ( 169)       | Salaires et indemnités de congé courus              |
| (9026)                                  | (11 929)     | Fournisseurs  |
| <b>     </b>                            | (823)        | Charges payées d'avance                             |
| (3 829)                                 | (2169)       | Stock de matières                                   |
| (891 91)                                | (013)        | Stock de charbon                                    |
| (20112)\$                               | \$ 116 82    | Débiteurs   |
| •                                       |              | de roulement d'exploitation hors caisse             |
|   |              | Zeros spusitivamin (and strain spusitivamentation)* |
| 1 232 \$                                | \$ 498 9     | Liquidités à la fin de l'exercice                   |
| 15 738                                  | 1 232        | Liquidités au début de l'exercice                   |
|   |              |   |
| (14 206)                                | 2132         | sètibiupil seb (noitunimib) noitstnemguA            |
|   |              | _   |
| (31107)                                 | ( 972 62)    | _   |
| 56                                      | 157          | Produit de la vente d'immobilisations               |
| (141 07)                                | (29 433)     | Achat d'immobilisations                             |
|   |              | zwestissewni'b                                      |
|   |              | Liquidités affectées aux activités                  |
|   | 100 //       | _   |
| 105 732                                 | 180 74       | - AUGUIGING LOD COULD DO CUILL VAN                  |
| 768 41                                  | 190 91       | aux fins du fonds de roulement                      |
| 001.00                                  | 000.07       | Augmentation des avances remboursables              |
| 89 168                                  | 28 000       | snoitsailidommi ne seaned deb antitud               |
| 1 672                                   |              | Au titre des pertes d'exploitation minière          |
|   |              | Versements par le Canada                            |
|   |              | de financement                                      |
|   |              | Liquidités provenant des activités                  |
| (60 123)                                | (15 670)     |   |
| (48 424)                                | 17 023       | roulement d'exploitation hors caisse*               |
| (,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,, | 000 27       | (Augmentation) diminution du fonds de               |
| \$ (279 t)                              | \$ ( 869 67) | Pertes nettes d'exploitation minière                |
| 7                                       |              | Liquidités affectées aux activités d'exploitation   |
| 8861                                    | 1989         |   |

## **ETAT DES RÉSULTATS**

DE L'EXERCICE TERMINÈ LE 31 MARS

|                    |            | el ansb elditoubèb non tnemessitromA        |
|--------------------|------------|---|
|                    |            | snioM                                       |
|                    |            |   |
| 869 49             | 97 222     |   |
| (575)              | (1 258)    | Intérêts et autres produits                 |
| 1 306              | 1 924      | Stimulant pour retraite anticipée           |
| 3 150              | 5 940      | Retraites anticipées                        |
| 969 91             | 969 41     | Régimes de retraite                         |
| 37 148             | 75 920     | produits d'exploitation                     |
|                    |            | Excédent des charges d'exploitation sur les |
| 241 986            | 266 632    | Total des charges d'exploitation            |
| (891 91)           | (013)      | Augmentation des stocks de charbon          |
| 26 026             | 675 79     | tnəməssitromA                               |
| 20 617             | 8 032      | Charbon acheté et charbon capitalisé        |
| t08 9              | 10 462     | Autres charges                              |
| 6 823              | 294 9      | Location de matériel lourd                  |
| 964                | ۷08        | Redevances                                  |
| Z 267              | 3 929      | Subventions au lieu de taxes                |
| 1999               | 7 735      | Electricité                                 |
| 11 427             | 12 162     | Matériel de réparation                      |
| ZE 307             | S68 SZ     | Matières et fournitures                     |
| 11 435             | 16 326     | Droits supplémentaires                      |
| 8 805              | 11 109     | Indemnités pour accident du travail         |
| 2 <del>1</del> 775 | 696 6      | Congés et vacances                          |
| 90 820             | 84 431     | Salaires et charges sociales                |
|                    |            | Charges d'exploitation                      |
|                    |            |   |
| 204 838            | 190 712    | Produits d'exploitation                     |
| 3 228              | 3 224      | Produits extérieurs du chemin de fer        |
| 201 280            | 187 488    |   |
|                    |            |   |
| 9019               | 849 Z      | Moins frais de vente extérieurs             |
| \$ 986 302         | \$ 991 961 | Ventes de charbon                           |
|                    |            | Produits                                    |
| 8861               | 1989       |   |
|                    |            | (en milliers de dollars)                    |

| 1 672 \$ | \$ 869 67 | l,exercice                               |
|----------|-----------|--|
|          |           | Pertes nettes d'exploitation minière de  |
| 26 026   | 675 79    | (s2 əton)                                |
|          |           | calcul des pertes d'exploitation minière |
|          |           | Amortissement non déductible dans le     |
|          |           | CHIOINI                                  |

## ÉTAT DU CAPITAL SOCIAL

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

(en milliers de dollars)

#### Actif

\$ 880 987 **\$ 921 819** 8861 **6861** 

Solde au début de l'exercice

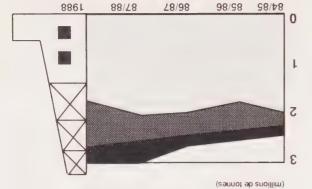
Ajouter
Versements par le Canada au titre des
pertes d'exploitation minière – Crédit 35
(note 2a)
Versements par le Canada au titre des
dépenses en immobilisations – Crédits
30 et 40 (note 2a)
28 000

**269 67** 

97 222

629 49

Déduire
Pertes nettes d'exploitation minière
(note 2a)
Amortissement des immobilisations



REPARTITION DES VENTES

869 49

26 026

E78 873

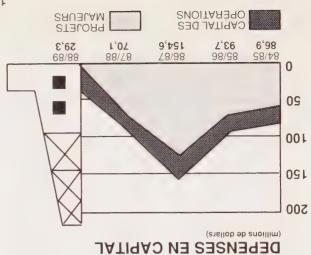
89 163

1 672

NOITATRO9X3

NSbC

SARTUA



(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

| SAAM | 18 | UA |
|------|----|----|
| Nb   | 7  | 18 |

- |- - |- - - - : | | : - - - - |

(en milliers de dollars)

| Z96 7Z     | 890 98     |   |
|------------|------------|---|
| 10 433     | 12 900     | <ul> <li>Autres sommes à payer</li> </ul> |
| 21 919     | 41 000     | roulement (note 2a)                       |
|            |            | - Avances aux fins du fonds de            |
|            |            | Sanada                                    |
|            |            | Sommes à payer au gouvernement du         |
| 9119       | 8 016      | Retenues salariales                       |
| 690 7      | 3 536      | Charges courues                           |
| 15 496     | 11 902     | Salaires et indemnités de congé courus    |
| \$ 786 61  | \$ 900 8   | Fournisseurs                              |
|            |            | A court terme                             |
|            |            | <u>Passr</u>                              |
|            |            |   |
| \$ 281 869 | 234 051 \$ |   |
| 200 143    | 068 191    | (h oton) anoitisailidomml                 |
| 92 989     | 72 131     |   |
| 99         | 304        | Charges payées d'avance                   |
| 20 829     | 22 998     | noitatières et fournitures d'exploitation |
| 34 086     | 34 288     | Charbon                                   |
|            |            | la valeur de réalisation nette            |
|            |            | Stocks au moindre du prix coûtant et de   |
| 777 98     | £98 Z      | Débiteurs (note 3)                        |
| 1 232 \$   | \$ 298 9   | Encaisse                                  |
|            |            | A court terme                             |
| 8861       | 1989       | <b>`</b>                                  |
|            |            | ì <u>itəA</u>                             |
|            |            | (signop ap sjaniu ua)                     |

Engagements (note 5)
Passif éventuel et réclamations (note 6)
Au nom du conseil

Avoir du Canada

administrateur administrateur

**1iovA** 

, administrateur

234 051 \$ 448 623

\$ 281 869

## RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de l'Industrie, de la Science et de la Technologie

J'ai vérifié le bilan de la Division des charbonnages de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1989 et les états connexes de l'avoir, des résultats et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que le bilan consolidé de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 30 novembre 1988, date de son transfert à la Société d'expansion du Cap-Breton (dont il est question à la note 1), et les états connexes d'expansion du Cap-Breton (dont il est question à la note 1), et les états connexes consolidés de l'avoir, des résultats d'exploitation et de l'évolution de la situation financière pour la période terminée à cette date. La vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conformément les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, les états financiers de la Division des charbonnages présentent fidèlement sa situation financière au 31 mars 1989 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, et les états as situation financière au 30 novembre 1988 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour la période terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société et de ses filiales en propriété exclusive dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, aux règlements de la Société et aux chartes et règlements des filiales en propriété exclusive de la Société.

Le Vérificateur général du Canada Kenneth M. Dye, F.C.A. Ottawa, Canada le 9 juin 1989

prioritaire et, tout comme l'année précédente, la Société dans son ensemble a reçu une évaluation de trois étoiles, dans le cadre du système de gestion de la sécurité. Malgré une diminution du nombre total d'accidents, le taux de fréquence des accidents est d'accorder plus d'importance à la d'accorder plus d'importance à la prévuntion des accidents grâce à une prévention des accidents grâce à une prevention des accidents grand des enquêtes maintenance et à des enquêtes plus d'accidents des accidents de la prevention 
Le service de sécurité professionnelle a accordé une attention particulière à deux grands programmes de santé, l'un ayant trait au bruit et à la préservation de l'ouïe et l'autre aux matières dangereuses sur les lieux de travail.

Le département des affaires sociales, en tant que partie intégrante d'un plan de communications internes à long terme, a fait de Mines et de Matter extras d'importants moyens de diffusion de l'information. Ces bulletins présentent, à tous les employés, des informations à jour sur les questions qui les affectent, eux et la Société. Le département vient eux et la Société. Le département vient cation présentement établis parmi les cation présentement établis parmi les différentes unités.

En vue des vérifications externes, le département s'est rendu plus accessible aux journaux et autres médias, afin de fournir aux communautés où la Société a ses installations des renseignements complets et exacts sur les projets et les activités de la Société.

Le 18 mai 1989

termes de sécurité et de productivité. aura des effets positifs considérables en formation sur les systèmes fonctionnels lieux d'opération. Il est à prévoir que la se servant de ces manuels, sur les six d'instructeurs ont entrepris des cours en rédigés, et les employés formés à titre vingt cinq manuels de formation ont été calibre. Au cours de 1988-1989, quatrepoint des manuels de formation d'un haut à se documenter, à rédiger et à mettre au aient reçu leur formation, la compétence employés choisis, après que ceux-ci régulière, et on a reconnu à plusieurs en 1987-1988 s'est déroulé de façon tion sur les systèmes fonctionnels lancé long de l'année. Le programme de forma-La formation a gardé sa priorité tout au

Les coûts d'indemnisation des accidentés du travail ont atteint les 15 millions de dollars en 1988-1989. L'on s'attend à ce que l'insistance sur des mesures de sécurité préventive aide à réduire ces coûts. En même temps, on a entrepris des mesures plus strictes d'examen des requêtes d'indemnisation. On a également présenté au gouvernement provincial des soumissions en ce qui concerne cial des soumissions en ce qui concerne interprétation actuelle et son interprétation.

Les régimes de pension de la Société avaient commencé à être soumis à des révisions l'an dernier, conformément aux plus récents changements législatifs. Le programme sur les médicaments prescrits, qui se chiffre à 3 millions de dollars, a été ajusté et fait présentement dollars, a été ajusté et fait présentement d'une informatisation complète afin d'en assurer un meilleur contrôle.

La sécurité au milieu de travail a été

compétitif au consommateur.

ment à bord des gros navires à fort tirant d'eau, utilisés de plus en plus dans le marché mondial d'exportation en vrac pour réduire les frais de transport.

Plusieurs possibilités, toutes coûteuses, sont présentement à l'étude, consistant en l'agrandissement des installations et le dragage des eaux portuaires de le dragage des eaux portuaires de Sydney. Les carences actuelles face à ses besoins imposent à la Société une ces besoins imposent à la Société une pénalité de 4 à 9\$ la tonne de charbon pénalité de 4 à 9\$ la tonne de charbon exporté.

avant la grève. d'employés avaient déjà été entreprises avec le syndicat rassemblant le plus de l'année financière et les négociations autres conventions collectives avant la fin Société. On s'est mis à' l'étude des trois représentants des employés de la des cheminots est l'un des quatre tions d'assurance-chômage. Le syndicat considérés comme éligibles aux prestahouillères. Les employés licenciés étaient nécessaires au fonctionnement des le personnel syndiqué, sauf les employés cette grève, la Société a mis à pied tout financière. Comme mesure résultant de poursuivie jusqu'à la fin de l'année commencé le 24 janvier 1989 et s'est grève du syndicat des cheminots, qui a relations de travail a été en 1989-1989 la des ressources humaines en matière de La principale préoccupation du service

Une diminution de la main-d'oeuvre au cours de la dernière année financière a pu résulter principalement de départs volontaires, surtout par suite de la fermeture des bureaux à la tour Cabot de Cydney, du projet de réaménagement du centre de formation à même l'édifice des charbonnages à Glace Bay, ainsi que de la fin de la mise en exploitation de la houillère Phalen et de l'agrandissement de la Victoria Junction.

Le groupe de génie industriel a continué de fournir son appui aux opérations, en regard de la mise en place de primes incitatives, de l'élaboration de modèles informatisés pour le stockage du charbon et la logistique d'expédition, ainsi que des méthodes de gestion du matériel. Le service de construction a fourni des services de gestion de contrats et une services de gestion de contrats et une services de gestion de contrats et une tipon.

preuses acièries. -mon ab Inabéssoq aup noitatullusab compensée par l'équipement de la Société est en quelque sorte taux relativement élevé dans le coke de D'autre part, la présence de soufre à un l'utilisation de cokes à meilleur marché. dans le domaine de l'aciérie permettent le coke, car les progrès technologiques trouver des "créneaux spécifiques" pour marché houiller. Il devient plus difficile de dû se plier aux exigences mouvantes du exportations alent augmenté, la Société a des problèmes de stockage. Bien que les stables en 1988-1989, malgré la grève et de la commercialisation sont restée Les ventes de charbon du département

Les usines thermiques en Europe sont également pourvues d'équipement de désulfuration, ce qui a ouvert de nouveaux marchés pour le charbon thermique. Ainsi, la Société a fait en 1988 sa première entrée dans ce marché depuis plusieurs années.

Avec l'ouverture de la houillère Phalen, la Société, de petite exportatrice disséminée qu'elle était, est devenue un fournisseur important et à long terme pour une grande partie de sa clientele. Dans une large mesure ces avantages continus dépendront des mesures prises par la Société pour effectuer le charge-par la Société pour effectuer le charge-

gazéification du charbon. simulation informatisée des processus de poussière de charbon, et finalement la du méthane et des mélanges de bactériologique du méthane, l'explosivité maines tels que l'oxydation mené des recherches dans des docombustible mixte eau-charbon et a promotion de la commercialisation du département a poursuivi ses efforts de la transformation. Le nouveau cation, environnement et technologie de -ifinslq əb fnəməftsqəb usəvuon us əinəp ces environnementaux est passée du fonctionnels, la responsabilité des servimettre sur pied des départements plus sur la gestion de la maintenance. Afin de

Parmi les réalisations importantes du groupe de planification de projets, on compte l'évaluation de programmes visant à l'emploi du gaz de houillère pour la production d'électricité et comme combustible de transport. Le groupe sur l'environnement a mis l'accent principalement sur les techniques de génie en matière écologique afin d'exercer un contrôle sur les écoulements acides.

L'utilisation de combustible eau-charbon à la compagnie Minas Basin Pulp and Power, commencée vers le milieu de 1988, s'est très bien déroulée. Vers la fin de l'année, on a cependant fermé l'usine pour procéder à des changements de chaudières; les envois ont donc cessé.

Le succès économique du combustible eau-charbon dépend étroitement du prix du pétrole sont élevés, plus le combustible eau-charbon de la Société s'avère compétitif. Tout laisse présager une hausse du prix du pétrole, à un rythme peu rapide cependant. Les niveaux atteints, la Société dant. Les niveaux atteints, la Société sera en mesure d'offrir un produit

l'acheminer à la Victoria Junction pour le ment le charbon à la NSPC, au lieu de permettant de décider d'envoyer directecontrôle de la qualité l'information lui géologie qui a fourni au service de Phalen: et enfin. du département de charger séparément ce charbon de de chemin de fer où l'on a veillé à non des résidus: également, du service bon, qui n'ont entaillé que le minérai, et Phalen, soucieux de la qualité du charvient de la collaboration des mineurs de ment à la Victoria Junction. Ce succès de Lingan, sans avoir à subir de traitement a la Nova Scotia Power Corporation de Phalen ont pu être envoyées directepeu moins de 170 000 tonnes de charbon au nom de la Société en 1988. Ainsi, un dans plusieurs démarches fructueuses joué un important rôle de coordination Le service de contrôle de la qualité

Une autre démarche fructueuse et économiquement avantageuse a été le mélange avant chargement de charbons specialement prepares, destines a être envoyés au Japon et au Danemark. L'utilisation de cette technique a permis à la Société de régler le problème de manque d'espace pour empiler ce type de cargaison. Plusieurs départements y ont collaboré, et l'entière opération de ont collaboré, et l'entière opération de mixage au moment du chargement s'est effectuée sous surveillance constante.

nettoyage.

A la fin de 1988-1989, le Contrôle de la qualité a accumulé 640 jours sans pertes de temps dues à des accidents.

### Départements de la Société

A la suite de la réorganisation des divisions d'opérations au cours de l'année. le département du génie de la maintenance ponsabilité du génie de la maintenance et du projet de systèmes d'information et du projet de systèmes d'information

règlements sur l'exploitation minière pour se conformer au Code de travail du Canada.

Dans le cadre de la réorganisation de l'an dernier, le Génie minier a pris de l'expansion pour inclure le service de contrôle des processus, le service des propriétés et le service de coordination des projets d'immobilisations (charbondes projets d'immobilisations (charbonnages).

Le chemin de fer, jusqu'au 24 janvier quand les ouvriers ont lancé la grève, avait servi au transport de 5,2 tonnes; soit 1% de plus que les douze mois complets de l'année précédente. Au quai international, on a chargé 44 vraquiers avec plus de 1,2 million de tonnes; le transport par camions a déplacé plus d'un million de tonnes.

boulons en U filetés quotidiennement. a amené un redoublement du nombre de Une suggestion de la part des employés en C et d'autres crochets à câbles variés. produit des boulons en U, des attaches quables n'a rien à envier à l'extérieur, sa production et son rendement remartrices de front de taille. La forge, qui par l'extérieur pour reconstruire des excavatageusement aux entrepreneurs de tions de la Société. Il se compare avantravaux de soudage à toutes les installasoudage et peut maintenant assumer des certification du Bureau canadien de de coûts. L'atelier de fabrication a reçu la techniques et sa performance en matière 1988-1989 d'améliorer ses capacités La maintenance centrale a continué en

Les ateliers ont conservé leur classement trois étoiles pour la sécurité et le taux de fréquence des accidents a baissé de 14% par rapport à 1987. L'absentéisme, à 5%, est resté le même que l'année dernière.

En même temps, les coûts par tonne ont baissé de 13%. Cette amélioration significative est due à un meilleur rendement du personnel de l'usine; d'autre part, la récupération de charbon pur a augmenté et celle de magnétite a dépassé les prévisions. En outre, le charbon à traiter contenait moins de cendre que prévu, ce qui a permis une production plus considérable par l'usine.

Parmi les projets d'immobilisations entrepris, on compte l'installation d'un troisième filtre à disque qui aura pour effet d'augmenter encore la production et d'ajouter aux quantités fournies à l'usine, ainsi que l'addition d'un marteau-pilon rotatif. Ce dernier servira à réduire le coût de manutention du charbon brut en même temps qu'à éliminer une zone de travail dangereuse.

Le nombre d'accidents rapportés a baissé de 102, en 1987-1988, à 67 pendant la dernière période. Cela est dû à un meilleur entretien des lieux, au programme de sécurité cinq étoiles et au bon travail du comité de sécurité et de santé.

soumission en vue de nouveaux Lingan et Phalen et il a présenté une causes de l'inondation aux houillères département a contribué à identifier les ordinateur (dessin industriel). Le un système de conception assistée par houillères ont été emmagasinées grâce à écoulée, toutes les données relatives aux traitement. Au cours de la période surveillance du rendement à l'usine de tion, du contrôle des processus et de la l'équipement, des systèmes de ventilades charbonnages, des spécifications de études géologiques, de la planification Victoria Junction dans les domaines des son aide aux houillères et à l'usine de la Le département du génie minier fournit

d'un nouveau système de pompage. Le système automatisé peut être contrôlé à partir d'une console en surface. On fait présentement l'étude, avec des experts de l'extérieur, de la situtation qui a donné lieu à l'inondation.

Le classement trois étoiles (sur les cinq à accorder pour les conditions physiques de sécurité) reste le même, tandis que le temps perdu à cause d'accidents de travail a augmenté de 6%. Malheureusement, un accident mortel s'est produit au disjoncteur rotatif à la surface de la mine. C'était le premier accident mortel depuis avril 1985.

On constate par rapport à l'an dernier une recrudescence de l'absentéisme et une hausse des heures supplémentaires. On s'attend à une réduction de ces coûts pendant l'année à venir, grâce à un meilleur contrôle et une responsabilité accrue de la part de la gestion.

Plusieurs programmes de formation ont été administrés l'an dernier, auxquels tous ont participé, par exemple: les cours de surveillant et d'examinateur de la mine. l'introduction d'un système d'information sur la gestion de la maintenance, et la formation de personnel pour nance, et la formation de personnel pour mation: ces programmes ont été menés à mation: ces programmes ont été menés à l'échelle de la Société.

### Opérations de surface

L'usine de préparation du charbon de la Victoria Junctiontransforme le charbon brut en charbon commercial prêt à envoyer aux clients. Les installations ont fonctionné avec une réduction des coûts et la capacité de production s'est accrue en 1987-1988. La production totale des mines s'élevant à 2,4 millions de tonnes de charbon brut a fourni environ 1,9 de charbon brut a fourni environ 1,9 million de tonnes de charbon commercial.

dans les délais prévus et a permis d'obtenir le tonnage fixé.

amélioré. système auxiliaire a quant à lui été ventilation a été réaménagé et le d'incendie. Le système principal de l'évacuation des mineurs en cas pentes à courroie, ce qui contribue à augmenter la sécurité, on a isolé les souterrain à partir de la surface. Pour veillance constante de l'environnement maintenant possible d'exercer une surl'eau souterraine plus rapidement. Il est autres, la station de pompage extrait certains secteurs de la mine. Entre procédé l'an dernier à l'automatisation de travail en heures supplémentaires, on a Pour améliorer l'efficacité et réduire le

L'absentéisme est resté stable et on tente résolument des mesures correctives. Cette année, on a réduit de 20% les pertes de temps dues à des blessures; on s'attend à une reduction encore supérieure en 1989-1990. On a continué de mettre l'accent sur la sécurité et la formation en premiers soins; du point de vue des mesures en cas d'incendie, on est passé d'un classement "bronze" à "argent", ceci grâce aux efforts déployés par les employés de Prince.

### Houillère Lingan

La production totale de la houillère Lingan se chiffrait l'an dernier à 1,2 million de tonnes, ce qui représente une diminution de 10% rapport à la période précédente. Jusqu'à la grève des employés du rail toutefois, la production dépassait celle de l'an dernier mais restait en deçà des normes fixées.

Comme Phalen, Lingan a connu l'inondation d'une de ses sections, ce qui a eu pour résultat la perte de la production d'une semaine et a entraîné des

# RÉTROSPECTIVE DE

### Bésnmé

Alcrs que l'année 1988-1989 a connu une augmentation de la production avant la grève de même que des ventes à la hausse; ce fut également une année de changements, en termes d'organisation et de conception pour les unités de fonctionnement de la Société.

Pendant cette période, le volume des ventes de charbon a presque atteint celui de l'année précédente, soit 3 millions de tonnes, le plus élevé depuis 1982. Comme en 1987-1988, les ventes furent partagées entre la Nova Scotia Power Corporation et les marchés extérieurs. La NSPC a reçu 1,8 million de tonnes, tandis que les clients de l'extérieur se sont partagés le reste. Cette production sont partagés le reste. Cette production problème de turbine à la centrale électriproblème de turbine à la centrale électrique n° 5 de Trenton.

La production de charbon a atteint les 2.8 tonnes pendant l'exercice, environ la même quantité que l'an dernier, mais bien en deçà des quotas prévus. On trouvera ci-après un rapport des opérations des charbonnages et de surface, ainsi qu'un survol des activités des services de la Société.

## Opérations

### Houillère Phalen

Au cours de sa première année complète de production, la nouvelle houillère. Phalen a produit 1,3 million de tonnes de charbon, soit environ 40% du total de la Société. Les prévisions de production se sont trouvées diminuées, à cause de coupures en novembre résultant de coupures en novembre résultant de

l'entrée d'eau sous le mur est n° 1, et en raison de la grève, en janvier, des employés de chemin de fer de la Société, ce qui a complètement suspendu la production. L'entrée d'eau a finalement été contrôlée, non sans avoir causé la perte de 800 000 tonnes de réserves et entraîné la révision du plan d'exploitation de la houillère. Ce plan révisé ne prévoit de la houillère. Ce plan révisé ne prévoit

La sécurité a occupé une place privilégiée à Phalen et les résultats l'ont montré: la vérification de sécurité annuelle lui a rendu ses trois étoiles. Toutefois, le taux de fréquence des accidents a grimpé par rapport à la période antérieure.

aucune augmentation des coûts par

tonne.

Dans le but d'améliorer la sécurité et de réduire les coûts causés par l'absentéisme, le gérant général a tenu des sessions d'information régulières avec les employés au retour des vacances d'été.

Phalen possède quelque 1 300 pièces d'équipement; afin d'en réduire les frais d'entretien et la période de non-utilisation, on a mis sur pied un nouveau mode d'entretien, avec des équipes pour s'occuper de l'entretien de routine, des inspections, de la construction des matinapections, de la construction des matines et du travail à l'atelier. Une réduction significative des coûts.

### Houillère Prince

La production de la houillère Prince atteint les 936 000 tonnes, soit 24% de moins que l'année précédente. Afin d'améliorer l'efficacité de la mine, de nouveaux plans ont été conçus et déployés. Le changement s'est produit

remous, il faut souligner l'importance de chacun de ces efforts qui, mis tous ensemble, finissent par être d'un grand secours.

Des comités d'amélioration des opérations, avec le mandat de rechercher des moyens d'augmenter l'efficacité de leur propre unité d'opération, ont été mis sur pied à la houillère Lingan, au centre ferroviaire et à l'édifice de la General Mining. On prévoit l'établissement d'autres comités de ce genre dans d'autres secteurs de la Société.

fréquentes par le passé. la tenue des séances de négociation si mois s'imposeront partout afin de réduire Nous espérons que des contrats de 39 immédiatement et sont encore en cours. négociation ont commencé presque pourparlers avec les autres unités de établies. Après la fin de la grève, les convoqués au travail selon des étapes employés n'ayant pas été en grève furent niveau de production habituel, les différentes opérations reprenaient leur min de fer. En même temps que les mis fin à la grève des employés de chea Seet anam 18 el Insrigxe alom es eb Le 13 avril 1989, la signature d'un contrat

La société devra relever certains défis de taille au cours de l'année à venir et il incombe à tous ses employés de jouer un rôle dans cette tâche. Ceci est chose possible, car les ressources humaines et matérielles sont bien là: il s'agit maintematé les conjuguer.

De la part du Conseil d'administration,

Président et chef de l'exécutif

-20/1/d3

vigoureusement ce marché et y prendre de l'expansion, afin de réduire sa dépendance de la Nova Scotia Power Corporation, son marché domestique le plus important. L'an prochain verra le début de livraisons à la NSPC six années sur les prix, entente négociée en 1987. Les termes de cette entente occasionneront cette année une occasionneront cette année une avec la NSPC et d'un montant semblable avec la NSPC et d'un montant semblable au cours des cinq années subséquentes.

La Société de développement du Cap-Breton a dû se départir de sa Division du développement industriel, le 1 er décembre 1988, et fonctionne maintenant exclusivement à titre de productrice de charbon. Il est à espérer qu'un changement de nom soit effectué l'an prochain ment de nom soit effectué l'an prochain

des employés n'aient pas causé de des coûts. Bien que la plupart des idées plus, a contribué à l'effort de réduction une main-d'oeuvre d'expérience qui, de resserre. Notre atout principal consiste en sûrement, le contrôle sur les coûts se supérieure cette année. Lentement mais production des houillères aurait été suelles; si ce n'avait été de la grève, la quotidiennes, hebdomadaires et mende production à la Société sur des bases La houillère Phalen a établi des records resserré, elle possède un but bien défini. d'un petit conseil d'administration bien optimisme. Maintenant sous la direction Socièté peut envisager son avenir avec dû faire face au cours de l'exercice, la En dépit des problèmes auxquels elle a

efficace et surtout, d'améliorer la sécurité. tion, d'utiliser le matériel de façon plus supplémentaire, d'augmenter la produclage, les heures de travail sont de réduire l'absentéisme, le gaspildes charbonnages et de surface, les buts aura lieu en 1989. Dans les opérations mation à Glace Bay: ce déménagement pour faire déménager le service de fordispositions ont également été prises réuni tous les bureaux à Glace Bay. Des bureau de la tour Cabot à Sydney et postes ont été éliminés. On a fermé le vice-président. Un certain nombre de département sous la responsabilité d'un bonnages ont été combinées en un seul Les opérations de surface et des chartant pas sur les ressources humaines. les coûts, particulièrement ceux ne por-

nadien. donc soumise aux aléas du dollar cation d'envergure internationale; elle est venir une compagnie de commercialisafrontière, la Société est en train de deventes se font à des clients outreporte environ 1,19\$. Comme 35% de ces dollar canadien, le dollar américain rap-Présentement, avec le renforcement du portait à peu près 1,36\$ canadien. chaque dollar américain de gagné rapdollars américains. Il fut un temps où que le prix du charbon exporté est en peu de profit de ces augmentations vu deux à cinq pour cent. Nous avons tiré de ceci, les prix ont monté de quelque depuis les dix dernières années. A partir sed sulq əl usəvin us əsilidsts tea's dernier, le prix d'exportation du charbon s'approchent davantage des coûts. L'an s'imposent pour que les revenus Ces buts, comme d'autres encore.

Les efforts de la Société en vue de solliciter des clients de l'extérieur la placent en outre au milieu d'un marché très compétitif. La Société entend servir

## RAPPORT DU PRÉSIDENT ET CHEF DE L'EXÉCUTIF

opérations. détail des opérations dans le Rapport des l'élimination des pertes. On trouvera le production aurait pu entraîner 1987-1988. L'atteinte des objectifs de de 1,7 million rapporté pour l'exercice de 30 millions de dollars, loin du déficit avec un déficit avant dépréciation de près pas été atteints et l'année s'est terminée mines, les objectifs de production n'ont mises à pied qui en ont résulté dans les fer qui a commencé en Janvier, et des des employés du service des chemins de houillères Phalen et Lingan, de la grève dant, en raison de problèmes d'eau aux Junction venait d'être complété. Cepenpréparation du charbon de la Victoria tant agrandissement de l'usine de année complète d'opérations. Un imporétait prête à entreprendre sa première Breton. Au départ, la houillère Phalen Société de développement du Capdifficile et pavée de frustrations pour la L'année financière 1988-1989 a été

Le Gouvernement a exprimé clairement le fait qu'un changement de notre philosophie d'action s'impose. C'est en comptant sur ses seules ressources que la Société peut assurer son avenir et celui de ses employés. En 1988-1989, en établissant que la Société de développement du Cap-Breton doit se on établissant que la Société de conformer aux marchés. Autrement dit, si conformer aux marchés. Autrement dit, si on ne peut vendre le charbon avec un cessera alors de l'exploiter. En profit, on cessera alors de l'exploiter. En ce moment, la Société vend tout le charbon produit. En 1988-1989, les ventes ont été de 2,9 millions de tonnes.

De plus, on a fait un effort considérable en vue d'exercer un ferme contrôle sur

- Niveaux records de production à la houillière Phalen
- Marchés pour le charbonnage
- La Division du développement industriel est devenue la Société d'expansion du Cap-Breton, le 1 er
- décembre 1988 • Réorganisation des divisions opérationnelles
- Grève du syndicat I.A.M.
   Problèmes d'eau dans les houillières Phalen et Lingan
- Réévaluation des budgets
- Progrès de la formation selon des systèmes
- fonctionnels Réduction au cours des prochaines années du prix du
- charbon vendu à la NSPC

   Valeur du dollar canadien

Le 16 mai 1989

L'honorable Tom Hockin, C.P., M.P. Ministre d'État Petites entreprises et tourisme 235, rue Queen Ottawa (Ontario) K1A 0H5

Monsieur le Ministre,

Au nom du Cnseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter le rapport d'activité de la Société de développement du Cap-Breton pour l'exercice financier qui s'est terminé le 31 mars 1989.

Le présent rapport vous est soumis conformément aux dispositions de la Loi sur l'administration financière et de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. Il contient les états financiers annuels, de même que le rapport des vérificateurs des comptes.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments dévoués.

John Luy.

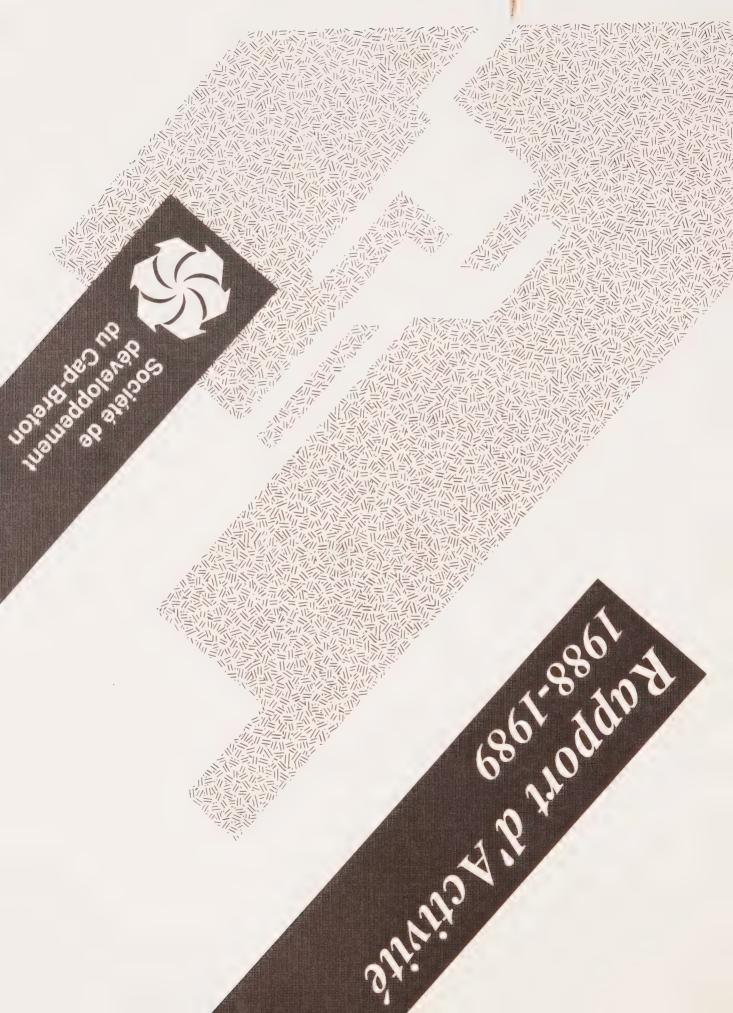
John E. Terry, P.Eng. Président du Conseil d'administration

Instituée en 1967 par une Loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Sise en l'île du Cap-Breton, en Mouvelle-Écosse, cette société de la couronne comportait, à l'origine, deux divisions; la Division des charbonnages et la Division du développement industriel. En 1987, le gouvernement du ment industriel. En 1987, le gouvernement du du développement industriel seraient maintenus du développement industriel seraient maintenus dans le cadre d'une nouvelle société de la couronne, la Société d'expansion du Cap-Breton. La Loi nécessaire pour implanter cette transformation est entrée en vigueur le 1 et décembre mation est entrée en vigueur le 1 et décembre

La Division des charbonnages constitue désormais la Société de développement du Cap-Breton, le plus important producteur de charbon de l'est du Canada. Ses quelques 3,300 employés en font également l'un des principaux employeurs du secteur industriel de la région atlantique du Sanada. Elle exploite trois houillières et ses installations connexes intégrées servent à la préparation et au transport local du charbon. Le produit tion et au transport local du charbon. Le produit est vendu sur les marchés canadiens et internationaux. Au 31 mars 1989, ses actifs s'élevaient à 539\$ millions de dollars. Les ventes de charbon durant l'exercice financier 1988/89 ont atteint 2.9 millions de dollars.

## MANDAT DE LA SOCIÉTÉ

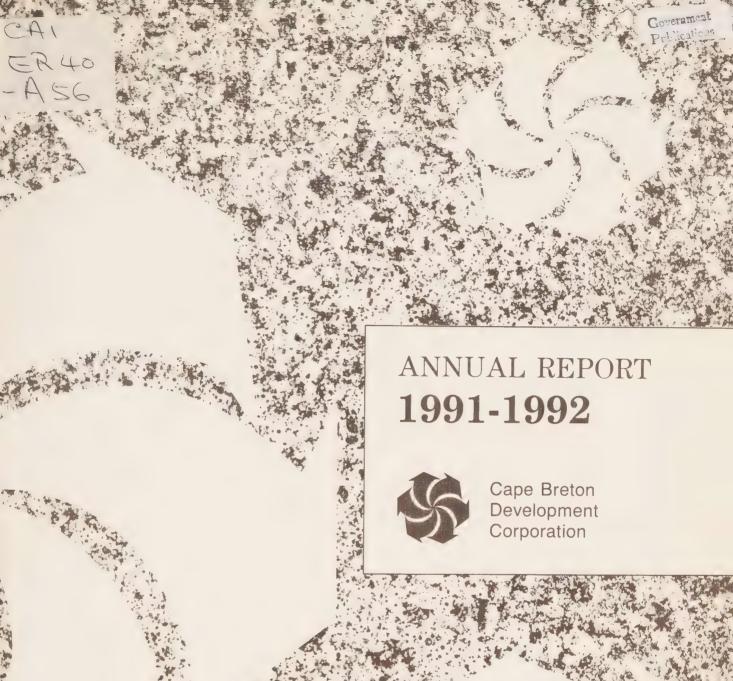
La Société de développement du Cap-Breton est en affaires dans le but de fournir avec efficacité une houille de qualité et autres produits énergétiques connexes, en exploitant une entreprise sur utilisant dans un milieu de travail dynamique et efficace ses ressources humaines, physiques et techniques, dans le respect de l'environnement, des actionnaires de la Société, des employés, de la communauté, ayant égard au bien-être économique à long terme du Cap-Breton.



CA1 ER40 -A56

1989/90, 1990/91 bound separately







1992-06-30

Hon. Tom Hockin, P.C., M.P. Minister of State (Small Business & Tourism) 235 Queen Street Ottawa, Ontario K1A 0H5

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Cape Breton Development Corporation's Annual Report for the fiscal year ended March 31,1992.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Cape Breton Development Corporation Act. The Report includes the annual financial statements, together with the Auditor's Report therein.

Sincerely

Michael J. Cochrane Chairman of the Board

#### CORPORATE PROFILE

The Cape Breton Development Corporation was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located in Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown Corporation is the largest coal producer in Eastern Canada. With approximately 2560 employees, it also is one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The Corporation operates three collieries and fully integrated support facilities for the preparation and distribution of coal. Sales are made to

Canadian and international markets. Assets at March 31,1992 totalled \$ 394 million. Coal sales for the 1991/92 year were 3.9 million tonnes, yielding revenues of \$ 255 million.

#### **CORPORATE MISSION**

The Cape Breton Development Corporation is in business to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources. Supreme will be our regard for the protection of the physical environment, the interests of the shareholder, the employees, the community, and the long term economic good of Cape Breton.

## SIGNIFICANT EVENTS - 1991/92

- \* For the third consecutive year, we remained within the approved government funding level.
- \* A joint union/management process was implemented.
- \* A plan for the closure of Lingan colliery in 1993 was adopted.
- \* Record export sales.
- \* Export sales for Prince colliery coal were achieved.
- \* The largest vessel ever shipped with coal from Sydney harbour.
- \* Roof bolting as main support for in-seam drivage, introduced at Phalen colliery.
- \* Phalen Colliery captured the Provincial Mine Rescue competition.
- \* Cash flow allowed an additional contribution toward the unfunded pension liability.
- \*Government to study feasibility of privatizing the Corporation.

### REPORT OF THE PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER

The 1991/92 fiscal year, one of the best in the history of CBDC, provided many challenges for the Corporation. We continued in the second year of a five year plan toward financial self-sufficiency. This caused us to re-evaluate our past methods and adopt a co-operative management style with increased emphasis on communication and involvement by our employees.

The Joint Union/Management process began with employee involvement in the preparation of the corporate business plan. Committees were established, and continue to operate, in four main areas; Finance; Employee Relations; Communications; and Safety, Health and Environment. We still have much to accomplish but we can be proud of the progress achieved so far.

Market forces, the Corporation's goal of staying within the Government's reference funding level, and the drive toward self sufficiency by 1995, required us to assess production capacity. Coal markets were weak with the loss of the Nova Scotia Power Corporation's (NSPC) Trenton Generating station, and depressed prices in export markets. Closure of the Lingan colliery by 1993 is required to avoid the substantial financial impact these market reversals would otherwise have on CBDC.

The decision to close Lingan was difficult. In accordance with the seniority provisions of the collective agreements a complete human resource strategy is addressing reductions in the workforce resulting from the closure. Pro-active communications between management and union executives and employees at Lingan and throughout the Corporation, form a key element in maintaining good employee relations, during this trying time.

The most serious problems facing the Corporation are the high levels of accidents and absenteeism rates. We continue to focus our efforts on accident prevention and provision of a safe working environment. We implemented a new edition of the Management Safety Audit System, a program of the widely recognized International Loss Control Institute. The program included an increased emphasis on management and supervisory investigation, employee training and site inspections. In spite of this, the number of accidents continued to increase. We are concerned about the welfare of our employees and are dedicated to providing a safe working environment for them. However, this is a responsibility that must be shared with all employees.

The Minister of Finance announced in his February 25,1992 budget speech that the Government of Canada will be examining the feasibility of privatizing the Corporation. This may be seen as an extension of the self-sufficiency concept we have been striving toward since 1985. It is a measure of the confidence our shareholder, the Government of Canada, has in our ability to achieve self-sufficiency with further productivity improvements and cost control.

Our marketing strategy resulted in an expanded customer base as we shipped coal to 16 countries. Increasing our reliance on the export market makes it vital to produce coal that meets our customer's needs and is price competitive with other suppliers. Our customers will not tolerate coal below their specifications. The world market place is a tough playing field, but I remain convinced we will meet the challenge. An example of our marketing success was the securing of an export contract for coal from

Prince Colliery. This allowed Prince to continue to work a full three shifts per day. We had been predicting a reduction to two shifts per day due to reduced demand for coal.

Our marketing efforts are constrained by our shipping pier that restricts the size of boats we can load. Approval has been received for modification of our facility to allow the loading of larger capacity vessels. This project is essential in light of the market situation and will be of benefit in terms of lower freight rates.

Community concern continues to increase about the environment and we recognize this concern. We are in the process of concluding an environmental audit that will assist us in preparing an overall management strategy, by which to conduct our operations in an environmentally sound fashion.

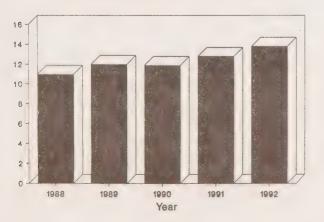
There have been many accomplishments achieved, and progress made, during the year. The 1992/93 year will be challenging but we are confident that we will meet our Corporate Plan objectives on self-sufficiency by 1995, and thereby secure our long term future.

Engra A Gazilin

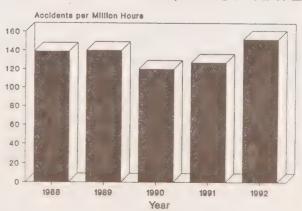
Ernest A. Boutilier, C.A. President and Chief Executive Officer

June, 1992

#### ABSENTEEISM PERCENTAGE



### ACCIDENT FREQUENCY RATE



#### **OPERATIONS**

During the 1991/92 fiscal year, coal sales were 3.9 million tonnes, including a record 1.8 million tonnes sold in the world export market. The Nova Scotia Power Corporation (NSPC) remained as the single largest customer of the Corporation with sales of 2.1 million tonnes.

The Corporation will begin shipments to the new NSPC Point Aconi generating station in 1993. The plant will use circulating fluidized-bed (CFB) combustion technology which will result in a dramatic reduction in sulphur dioxide and nitrogen oxide emissions. The plant will be supplied by production from Prince Colliery.

The world economic recession, and downturn in economic activity, led to an excess of supply over demand and depressed coal prices. In spite of this, the Corporation expanded its international customer base with new customers obtained in Germany and Mexico.

The need to be competitive in the export market requires the Corporation to modify its pier facilities to allow the loading of Panamax-size ships. The project, when completed in 1993, will result in reduced shipping expenses, allow retention of present markets and open new market opportunities. During the design phase, the Corporation obtained input from customers and shipping agents to ensure the project will meet their requirements. The capital project is under the direction of the Engineering Services Department.

The capability to provide coal that meets customer specifications is vital to the success of the Corporation. In order to enhance this ability, the Quality Control Department provides sampling and analysis services to the mining and processing operations. This allows the Corporation to tailor - produce coal based on customer needs and requirements. The Department works closely with NSPC to ensure that

their thermal coal quality specifications are met.

Coal production from all sources in 1991/92 reached 4.2 million saleable tonnes, an increase of 24 % over the previous year. Of this total, 2.1 million tonnes came from Phalen Colliery, 1.3 million tonnes from Prince colliery, and 0.6 million tonnes from Lingan Colliery. All collieries exceeded their production budgets. The Industrial Engineering Department continued to conduct studies to determine engineered standards for all production walls and development headings.

Several records were achieved in the Corporation during the year, including; the largest cargo shipped from Sydney harbour at 43,446 tonnes, and weekly production of 81,689 tonnes from Phalen colliery.

Productivity continued to increase, particularly at Phalen Colliery, where roof bolting was introduced as the primary roof support for inseam drivage. Implementation of the system took longer than expected, although advance rates improved over the second half of the year. Roof-bolting allows development advance to meet production rates, reduces material costs and provides a safer work environment.

Material inventories were reduced by 25 %, or \$ 3.8 million, in order to maintain them at more economical levels.

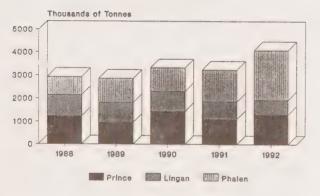
Capital expenses were \$ 19.3 million for the year. The major expenditures were two continuous miners, a new shearer, and extension of the coal conveyance system at Phalen; a level development machine, electric shearer and underground transport cars for Prince; and a development roadheader for Lingan.

The Victoria Junction Coal Preparation Plant processed 3,144,000 run-of-mine tonnes which yielded some 2,510,000 tonnes of coal for sale.

The yield was 80 % compared to 78 % in 1991. The increased yield was due to improved runof-mine coal and recovery of fines. The Transportation Department, with co-operation from Marketing, was able to increase the average tonnes shipped per vessel by using an adjacent pier to top-off vessels.

Development of the centralized maintenance system was completed and all work sites have assumed responsibility for their own programs. Implementation of the system contributed to increased equipment availability and reduced expenditures. The system allows better utilization of our maintenance resources, in a more cost effective manner.

# COAL PRODUCTION All Collieries



#### **CORPORATE**

The management information system was upgraded during the year. The change is intended to reduce response time, improve the communications link between all Corporation sites and support an integrated decision-making and information system.

The Corporation workforce decreased by 300 employees in 1991/92 bringing the year end work force to 2554. The workforce reduction program was accomplished mainly by voluntary early retirements, and a severance package with relocation and education allowances. The

human resource strategy for the manpower reductions was devised by the joint union/ management committees.

Negotiations commenced with the International Association of Machinists and Aerospace Workers (IAM) whose contract expired March 31,1992. The three remaining collective agreements will expire on December 31,1992.

The training department provided a variety of technical and supervisory courses during the year. A major focus was improving communication and employee relations skills, with approximately 200 employees participating in a program called Working with People. Over 5,600 employee days were spent on training at a cost of \$ 1,600,000. In addition, many employees took training courses sponsored by outside organizations.

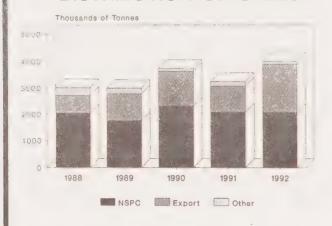
Workers Compensation represents a major, and increasing, component of labour-related costs. The Corporation continued to monitor proposed changes to legislation which will have an impact on compensation benefits and costs.

The Corporation devoted significant resources to environmental issues. The Environment Department is having an environmental audit completed to review present practices and formulate an overall management strategy for dealing with environmental issues. The audit examined all corporate operations and assessed compliance with current regulations, the costs to implement recommendations, and provided a strategic plan to help develop an overall environmental management program. The Department had a site location study and initial environmental impact assessment completed for a new coarse waste pile.

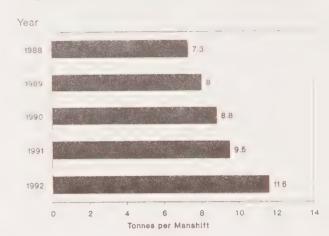
The Mine Engineering Department, together with the collieries, made submissions to the Coal Mining Safety Commission, a tri-partite group which includes representatives from the

United Mine Workers, the CBRT&GW, and the Corporation. The Commission's responsibility is to give approval to mining equipment methods and practices as provided for in the Coal Mines (CBDC) Safety Regulations.

#### DISTRIBUTION OF SALES



#### SALEABLE OUTPUT PER MANSHIFT



### MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the Financial Administration Act and regulations as well as the Cape Breton Development Cor-

poration Act and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.

### CORPORATE DIRECTORY

#### BOARD OF DIRECTORS

Chairman of the Board Michael J. Cochrane Toronto, Ontario Ernest A. Boutilier

Ernest A. Boutilier Coxheath, Nova Scotia

Dr. J.C. Callaghan Halifax, Nova Scotia Ms. Annette Verschuren Toronto, Ontario

Mr. Larry Hood, C.A. Halifax, Nova Scotia

#### OFFICERS OF THE CORPORATION

Ernest A. Boutilier President

Reginald McIntyre Vice-President Operations

Merrill Buchanan Vice-President Finance Ronald P. Nicholson

Vice-President Environment

Robert Cooper

Vice-President Human Resources

Keith Crocker

Legal Counsel & Corporate Secretary

The Corporation's Headquarters is in the General Mining Building, 95 Union Street, Glace Bay, Nova Scotia

Mailing Address: P.O. Box 2500 Sydney, Nova Scotia B1P 6K9 Telefax: (902) 564-2589

### FIVE YEAR STATISTICAL SUMMARY

| For the year ended March 31                         | 1988           | 1989            | 1990           | 1991         | 1992           |
|---|----------------|-----------------|----------------|--------------|----------------|
| Number of employees Financial (millions of dollars) | 3,435          | 3,301           | 2,983          | 2,852        | 2,554          |
| Revenues  | 210.5          | 199.6           | 238.4          | 216.3        | 254.6          |
| Expenditures Mining Income (Losses)                 | 212.2<br>(1.7) | 229.3<br>(29.7) | 247.8<br>(9.4) | 216.2<br>0.1 | 256.5<br>(1.9) |
| Capital Expenditures                                | 70.1           | 29.3            | 13.6           | 32.0         | 19.3           |
| Sales breakdown                                     |                |                 |                |              |                |
| (000s tonnes)<br>NSPC                               | 2,045          | 1,751           | 2,306          | 2,072        | 2,067          |
| Export  | 670            | 1,024           | 1,315          | 989          | 1,813          |
| Other Domestic                                      | 292            | 213             | 105            | 176          | 113            |
| Total sales   | 3,007          | 2,988           | 3,726          | 3,237        | 3,993          |
| Saleable production (000s tonnes)                   |                |                 |                |              |                |
| High Grade  | 919            | 781             | 670            | 639          | 1,185          |
| Thermal   | 2,385          | 2,188           | 2,862          | 2,772        | 3,052          |
| Total production                                    | 3,304          | 2,969           | 3,532          | 3,411        | 4,237          |
| Saleable output per manshift (tonnes)               | 7.3            | 8.0             | 8.8            | 9.5          | 11.6           |



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

#### **AUDITOR'S REPORT**

To the Minister of Industry, Science and Technology

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1992 and the statements of equity, operations and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1992 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Cape Breton Development Corporation Act and the bylaws of the Corporation.

Ottawa, Canada June 5, 1992

L. Denis Desautels, FCA Auditor General of Canada

# CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 1992 (in thousands of dollars)

|  | 1992              | 1991       |
|--|-------------------|------------|
| ASSETS   |                   |            |
| Current  |                   |            |
| Cash   | \$ 5,682          | \$ 2,021   |
| Accounts receivable (Note 3)   | 38,343            | 39,508     |
| Inventories  |                   |            |
| Coal   | 31,265            | 27,020     |
| Operating materials and supplies                                       | 11,932            | 15,784     |
| Prepaid expenses   | 162               | 2,465      |
|  | 87,384            | 86,798     |
| Capital assets (Note 4)  | 297,053           | 324,497    |
| Other asset  |                   |            |
| Deferred pension costs (Note 5)  | 9,512             |            |
|  | \$_393,949        | \$ 411,295 |
| LIABILITIES  |                   |            |
| Current  |                   |            |
| Accounts payable - trade   | \$ 14,073         | \$ 17,498  |
| Accrued wages and vacation pay   | 12,509            | 12,050     |
| Accrued charges  | 7,997             | 1,395      |
| Employees' deductions  Due to Government of Canada                     | 2,108             | 4,947      |
| Working capital advances   | 30,000            | 31,000     |
| Other  | 2,383             | 1,894      |
|  |                   | 1,034      |
| Current portion of long term provisions                                | 6,982             | -          |
|  | 76,052            | 68,784     |
| Provision for costs associated with Lingan                             |                   |            |
| Colliery closure (Note 6)  | 51,815            | 49         |
| Provision for environmental projects (Note 8)                          | 3,440             | -          |
|  | 131,307           | 68,784     |
| EQUITY   |                   |            |
| Equity of Canada   | 262,642           | 342,511    |
|  | \$ <u>393,949</u> | \$ 411,295 |
| Commitments (Note 7) Contingent liabilities and claims (Notes 8 and 9) |                   |            |
| Approved by the Board  |                   |            |
| MA Corhian Director  |                   |            |
| Class Callagha Director  |                   |            |

# CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION STATEMENT OF EQUITY

YEAR ENDED MARCH 31, 1992 (In thousands of dollars)

|   | 1992       | 1991       |
|---|------------|------------|
| Balance, beginning of year  | \$ 342,511 | \$ 429,146 |
| Add (deduct)  Loss for the year  Parliamentary appropriations in respect of | (110,869)  | (118,545)  |
| capital and operating expenditures  | 31,000     | 31,910     |
| Balance, end of year  | \$_262,642 | \$ 342,511 |

# CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION STATEMENT OF OPERATIONS

YEAR ENDED MARCH 31, 1992 (In thousands of dollars)

|   | 1992       | 1991              |
|---|------------|-------------------|
| Revenue   | \$ 254,625 | \$ <u>216,313</u> |
| Expenses  |            |                   |
| Cost of product sold  | 186,593    | 162,904           |
| Selling and external freight  | 10,474     | 7,675             |
| General and administrative  | 17,351     | 16,031            |
| Amortization  | 46,725     | 66,042            |
|   | 261,143    | 252,652           |
| Loss from current operations  | 6,518      | 36,339            |
| Pensions, early retirement and other costs  | 40,346     | 29,578            |
| Loss before below - noted   | 46,864     | 65,917            |
| Provision for costs associated with Lingan Colliery closure (Note 6)  | 59,005     | *                 |
| Provision for environmental projects  | 5,000      | -                 |
| Write-down of capital assets  | 6          | 52,628            |
| Loss for the year   | 110,869    | 118,545           |
| Reconciliation to government funding basis:  Amortization and write-down of capital assets not deductible in determining mining income (losses) |            |                   |
| for Parliamentary appropriation   | (46,725)   | (118,670)         |
| Provision for costs associated with Lingan Colliery closure to be funded in future years  | (57,237)   | -                 |
| Provision for environmental projects to be funded in future years   | (5,000)    |                   |
| Mining income (losses) for Parliamentary appropriation  | \$(1,907)  | \$125             |

# CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

YEAR ENDED MARCH 31, 1992 (in thousands of dollars)

|   | 1992                       | 1991  |
|---|----------------------------|---|
| Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:   |                            |   |
| Operating  Loss for the year  Amortization  Provision for costs associated with Lingan Colliery                   | \$ (110,869)<br>46,725     | \$ (118,545)<br>118,670                               |
| closure net of current portion  | 51,815                     | ~   |
| Provision for environmental projects net of<br>current portion<br>Change in non-cash operating                    | 3,440                      | -   |
| working capital items (Note 10)   | 11,344                     | (25,518)  |
|   | 2,455                      | (25,393)  |
| Financing   |                            |   |
| Payments by (to) Canada In respect of capital and operating expenditures Increase (decrease) in repayable working | 31,000                     | 31,910  |
| capital advances  | (1,000)                    | 23,963  |
|   | 30,000                     | 55,873  |
| Purchase of capital assets Proceeds from sale of capital assets Deferred pension costs                            | (19,420)<br>138<br>(9,512) | (32,307)<br>255<br>—————————————————————————————————— |
|   | (28,794)                   | (32,052)  |
| Net inflow (outflow) of cash  | 3,661                      | (1,572)   |
| Cash, beginning of year   | 2,021                      | 3,593   |
| Cash, end of year   | \$5,682                    | \$ <u>2,021</u>                                       |

YEAR ENDED MARCH 31, 1992

#### 1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the Cape Breton Development Corporation Act. Its current corporate goal is to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources.

In the February 1992 federal budget, the Minister of Finance announced that a study would be carried out to determine the feasibility of privatization of the Cape Breton Development Corporation.

#### 2. ACCOUNTING POLICIES

#### a) Financing

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the Financial Administration Act. The Corporation receives Parliamentary appropriations for capital and operating expenditures. In addition, advances from the Government of Canada are provided for working capital purposes to a limit of \$50 million on such terms as may be agreed upon, as provided for in the Cape Breton Development Corporation Act. Parliamentary appropriations are reflected in the Statement of Equity.

#### b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

#### c) Capital Assets

Capital assets are stated at cost. The Corporation has provided amortization on its capital assets based on their estimated useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

| Lingan Colliery        | 2-30 years |
|------------------------|------------|
| Prince Colliery        | 2-30 years |
| Phalen Colliery        | 2-30 years |
| Devco Railway          | 5-30 years |
| Coal Preparation Plant | 5-20 years |
| Other assets           | 5-20 years |

#### d) Foreign Currency Translation

Monetary assets and liabilities are translated at exchange rates in effect at the balance sheet date. Revenue and expenses are translated at the rate of exchange prevailing on the transaction date. The resulting foreign currency translation gains and losses are included in the results of operations.

YEAR ENDED MARCH 31, 1992

#### 2. ACCOUNTING POLICIES - CONT'D

#### e) Deferred Pension Costs

Deferred pension costs will be amortized over the estimated average remaining service life of the employees.

#### f) Workers' Compensation

In accordance with the Government Employees' Compensation Act, the Corporation reimburses Labour Canada for current payments for workers' compensation claims and pensions billed by the Workers' Compensation Board of the Province of Nova Scotia.

#### 3. ACCOUNTS RECEIVABLE (In thousands of dollars)

|                                       | 1992      | 1991      |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Trade                                 | \$ 24,291 | \$ 28,416 |
| Employees                             | 152       | 282       |
| Government of Canada                  |           |           |
| In respect of capital expenditures    | _14,000   | 10,910    |
|                                       | 38,443    | 39,608    |
| Less: Allowance for doubtful accounts | 100       | 100       |
|                                       | \$ 38,343 | \$ 39,508 |

#### 4. CAPITAL ASSETS (In thousands of dollars)

| (                      | Acquisition | Accumulated  |            | Net Book Value |
|------------------------|-------------|--------------|------------|----------------|
| 4                      | Cost        | Amortization | 1992       | 1991           |
| Lingan Colliery        | \$ 190,191  | \$ 176,110   | \$ 14,081  | \$ 18,255      |
| Prince Colliery        | 124,985     | 75,629       | 49,356     | 52,054         |
| Phalen Colliery        | 224,613     | 92,025       | 132,588    | 144,360        |
| Donkin-Morien          |             |              |            |                |
| Development Project    | 80,679      | 80,679       | -          | -              |
| Coal Preparation Plant | 101,771     | 55,700       | 46,071     | 50,739         |
| Devco Railway          | 81,096      | 39,708       | 41,388     | 44,160         |
| Other assets           | 43,940      | 30,371       | 13,569     | 14,929         |
|                        |             |              |            |                |
|                        | \$ 847,275  | \$ 550,222   | \$ 297,053 | \$ 324,497     |

The capital asset value of Lingan Colliery has been determined based on the discontinuance of operations by March 31, 1993.

#### 5. PENSIONS

The Corporation contributes to defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. The current service cost of pensions is included in the cost of product sold. All other pension costs are included in pensions, early retirement and other costs.

YEAR ENDED MARCH 31, 1992

#### 5. PENSIONS - CONT'D

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at March 31, 1992 indicated an unfunded liability of \$100,244,200 (assets of \$130,373,600 and liabilities of \$230,617,800). The Corporation has made provision in its annual operating plan for past and current service contributions in amounts at least equal to the anticipated pension payments under this plan. On this basis, the unfunded liability will be funded over a period of nine years or less. The Corporation contributed \$29,506,000 and expensed \$19,873,200, relative to this plan for the year ended March 31, 1992 with the difference appearing on the balance sheet as deferred pension costs.

An actuarial valuation of the Corporation's Contributory Pension Plan as at March 31, 1992 indicated a surplus of \$5,084,000 (assets of \$30,742,500 and liabilities of \$25,658,500). Required Corporation payments in respect of current service costs are funded each year and amounted approximately to the \$983,400 expensed relative to this plan for the year ended March 31, 1992.

#### 6. PROVISION FOR COSTS ASSOCIATED WITH LINGAN COLLIERY CLOSURE

During the year, management approved a plan based on the discontinuance of Lingan Colliery production by March 31, 1993. The plan included a human resources strategy for employees affected by this closure.

Provision has been made for the future cost of this strategy which includes an early retirement incentive, supplementary unemployment benefits for laid-off workers and voluntary severance allowances.

Provision has also been made for the cost of dismantling and removal of certain capital assets from the Lingan site.

#### 7. COMMITMENTS

- a) The Corporation has commitments on capital projects of approximately \$1.7 million.
- b) The Corporation leases the General Mining Building which houses its administrative offices. The lease is for a 20 year period which commenced June, 1984. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates. Current lease payments are \$1,370,000 per annum at an interest rate of 11.75%.

#### 8. CONTINGENT LIABILITIES AND CLAIMS

#### a) Legal Matters

The Corporation is subject to a claim and several actions totalling approximately \$3,300,000. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.

YEAR ENDED MARCH 31, 1992

#### 8. CONTINGENT LIABILITIES AND CLAIMS - CONT'D

#### b) Insurance

The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

#### c) Environmental Considerations

The Corporation is subject to regulations that may require it to incur future costs related to environmental issues. In this respect, the Corporation is in the process of developing an environmental management plan.

Over the next five years, the Corporation plans to spend approximately \$18 million on environmental activities including the cost of capital assets and project costs. Environmental project costs are charged to operations as incurred or when reasonable estimates can be made.

#### 9. INCOME TAXES

The Corporation is subject to the provisions of the Income Tax Act.

During 1990 the Corporation was reassessed by Revenue Canada, Taxation for the years 1983-1989. The reassessment treats funding provided by the Government of Canada as government assistance for operating and capital purposes. It is the Corporation's intention to oppose this position to the fullest. The outcome of this mater is not determinable at this time and therefore no adjustment has been reflected in these financial statements.

#### 10. CHANGES IN NON-CASH OPERATING WORKING CAPITAL ITEMS (In thousands of dollars)

|                                     | 1992             | 1991               |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|
| Accounts receivable                 | \$ 1,165         | \$ (15,070)        |
| Inventories  Coal                   | (4,245)          | (6,721)            |
| Operating materials and supplies    | 3,852            | 13                 |
| Prepaid expenses                    | 2,303            | (2,388)            |
| Accounts payable - trade            | (3,425)          | 4,762              |
| Accrued wages and vacation pay      | 460              | (818)              |
| Accrued charges                     | 6,602            | (1,992)            |
| Employees' deductions               | (2,839)          | (1,448)            |
| Due to Government of Canada - other | 489              | (1,856)            |
| Current portion of provisions       | 6,982            | -                  |
|                                     | \$ <u>11,344</u> | \$ <u>(25,518)</u> |

YEAR ENDED MARCH 31, 1992

#### 11. LONG TERM AGREEMENT

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Corporation which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to the Nova Scotia Power Corporation. The agreement expires in the year 2010.

#### 12. RELATED PARTY TRANSACTIONS

In addition to those related party transactions disclosed elsewhere in these financial statements, the Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown Corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business.

#### 13. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the 1991 comparative figures have been reclassified to conform to the financial statement presentation adopted for the current year.

# DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1992 SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

### PROVISION CONSTITUÉE POUR LA FERMETURE DE LA HOUILLÈRE LINGAN

Au cours de l'exercice, la Société a adopté un plan fondé sur la cessation de la production de la houillère Lingan d'ici le 31 mars 1993. Ce plan prévoyait une stratégie en matière de ressources humaines à l'intention des employés touchés par cette fermeture.

Une provision a été constituée pour tenir compte du coût futur de cette stratégie qui comporte un stimulant à la retraite anticipée, des prestations supplémentaires d'assurance-chômage pour les travailleurs mis à pied et des gratifications pour départ volontaire.

Une provision a aussi été constituée pour couvrir le coût du démantèlement de certaines immobilisations situées sur le site Lingan.

#### 7. ENGAGEMENTS

- a) Les engagements de la Société relatifs aux projets d'investissement s'élevaient à environ l,7 million de dollars.
- b) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de l'administration. La durée du bail est de 20 ans, et cette période a commencé en juin 1984. Les palements de loyer annuels découlant de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaire du bailleur. Ces palements s'élèvent actuellement à 1 370 000 \$ par année, à un taux d'intérêt de ll,75 %.

#### 8. PASSIF EVENTUEL ET REVENDICATIONS

- a) Questions d'ordre juridique
- La Société fait l'objet d'une revendication et de plusieurs actions en justice mettant en jeu une somme d'environ 3,3 millions de dollars. La Société a l'intention de faire opposition à la totalité de ces actions.
- b) Assurance

La Société est autoassurée contre la perte éventuelle d'éléments d'actif souterrains et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

### NOTES COMPLÉMENTAIRES SOCIĘIĘ DE DĘAETOBEWENI DA CVB-BKELON

DE I'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1992

#### 4. IMMOBILISATIONS (en milifers de dollars)

| \$ 167 778                            | \$ 850 762                     | \$ \$27 255  |   |
|---------------------------------------|--------------------------------|--|---|
| 676 7T<br>091 77<br>20 136            | 695 ET<br>886 T7<br>T40 97     | TZE 0E       076 E7         80Z 6E       960 I8         00Z SS       IZZ IOI | Usine de préparation du charbon<br>Chemin de fer de Devco<br>Autres immobilisations |
| 6                                     | **                             | 649 08 649 08 uə   | Projet de développement<br>de la mine Donkin-Mori                                   |
| 777 390<br>25 027<br>18 522 <b>\$</b> | 885 751<br>956 67<br>\$ 180 71 | 570 76 27 27 27 27 27 27 27 27 27 27 27 27 27                                | Houillère Lingan<br>Houillère Prince<br>Houillère Phalen                            |
| table nette<br>1991                   | 1992                           | Codt Amortissement   | <u>6, p</u>   |

compte de la cessation de l'exploitation le 31 mars 1993. La valeur immobilisée de la houillère Lingan a été déterminée en tenant

#### 5. RECIMES DE RETRAITE

retraite anticipée et autres frais. autres charges de retraite sont comprises au poste Charges de retraite, courants est comprise dans le coût des marchandises vendues. Toutes les nom des employés de la Société. La charge de retraite au titre des services La Société contribue aux régimes de retraite à prestations déterminées au

au poste de charges de retraite reportées du bilan. 29 506 000 \$, et ses charges, à 19 873 200 \$, la différence étant inscrite Dans le cadre de ce régime, les cotisations de la Société se sont élevées à la dette non capitalisée sera financée sur une période de neuf ans ou moins. prestations prévues en vertu de ce régime. Compte tenu de cette évaluation, passés et des services courants dont le montant est au moins égal aux d'exploitation annuel relativement aux cotisations au titre des services 230 617 800 \$). La Société a établi une provision dans son plan capitalisée de 100 244 200 \$ (un actif de 130 373 600 \$ et un passif de Société en date du 31 mars 1992 a révélé l'existence d'une dette non Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la

ont été passés en charges. approximativement à 983 400 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 1992 et ils capitalisés chaque année. Dans le cadre de ce régime, ils s'élevaient la Société est tenue au titre des charges pour services courants sont actif de 30 742 500 \$ et un passif de 25 658 500 \$). Les paiements auxquels en date du 31 mars 1992 a révélé l'existence d'un surplus de 5 084 000 \$ (un Une évaluation actuarielle du régime de retraite contributif de la Société

# DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1992 NOTES COMPLÉMENTAIRES

#### CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

#### d) Conversion en monnaie étrangère

Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains et les pertes découlant de la conversion de monnaie étrangère sont inclus dans les résultats d'exploitation.

#### e) Charges de retraite reportées

Les charges de retraite reportées sont amorties sur le nombre moyen estimatif d'années de service des employés restant à courir avant la retraite.

#### f) Indemnités des accidents du travail

Conformément à la Loi sur l'indemnisation des agents de l'État, la Société rembourse à Travail Canada les paiements courants versés à l'égard des revendications et des prestations de l'indemnisation des travailleurs et imputés par le Workers' Compensation Board de la province de la Nouvelle-Écosse.

#### 3. DEBITEURS (en milliers de dollars)

|  | \$ 646 86        | \$<br>805 68        | \$ |
|--|------------------|---------------------|----|
| Nofus provision pour créances douteuses                              | 00T<br>88 443    | <br>001<br>809 68   |    |
| Souvernement du Canada - au titre<br>des dépenses en immobilisations | 1¢ 000           | 016 01              |    |
| Solients   | 725<br>74 587 \$ | \$<br>787<br>78 770 | \$ |
|  | 7667             | 1661                |    |

# DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1992 NOTES COMPLÉMENTAIRES

#### I. POUVOIR ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de raffermir l'industrie du charbon sur l'île du Cap-Breton. À l'heure actuelle, la société s'est fixé comme objectif d'être un fournisseur fiable de charbon et de produits énergétiques connexes de qualité, et ce en exploitant une société viable et sécuritaire offrant un milieu de travail sain grâce à l'utilisation efficace et efficiente des ressources humaines, matérielles et techniques.

Dans le budget fédéral de février 1992, le ministre des Finances a annoncé la tenue d'une étude ayant pour objet de déterminer s'il y a lieu de privatiser la Société de développement du Cap-Breton.

#### 2. CONVENTIONS COMPTABLES

#### a) Financement

La Société, mandataire de Sa Majesté, est inscrite à titre de société de la partie I de l'annexe III, en vertu de la Loi sur la gestion des finances publiques. La Société reçoit des crédits parlementaires au titre des dépenses en immobilisations et des frais d'exploitation. De plus, des avances du gouvernement du Canada sont consenties au titre du fonds de roulement, jusqu'à concurrence de 50 millions de dollars, à des conditions qui ont été convenues, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. Ces crédits parlementaires sont inscrits dans l'état de l'avoir.

#### p) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

#### c) Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant. L'amortissement des immobilisations de la Société est calculé selon leur durée d'utilisation prévue, selon la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :

| sus | 50 | Ŕ | ς | Autres immobilisations          |
|-----|----|---|---|---------------------------------|
| SUB | 50 | Ŕ | ς | Usine de préparation du charbon |
| sue | 30 | Ŕ | ς | Chemin de fer de Devco          |
| SUB | 30 | Ŕ | 7 | Houillère Phalen                |
| sue | 30 | Ŕ | 7 | Houillère Prince                |
| sue | 30 | Ŕ | 7 | Houillère Lingan                |

# SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1992 (en milliers de dollars)

| 1661 | 7667 | ĺ |
|------|------|---|

| :   | LES | MAV | Ins  | TÉS | ACTIVI   | XUA | LIÉES    |
|-----|-----|-----|------|-----|----------|-----|----------|
| SUN | EO  | DE  | LLES | NE  | (SHILES) | os) | RENTRÉES |

| \$ 170 7                | \$ 289 \$                             | ENCVISSE Y IV LIN DE L'EXERCICE  |
|-------------------------|---------------------------------------|--|
| €65 €                   | 2 021                                 | ENCAISSE AU DÉBUT DE L'EXERCICE  |
| (272)                   | τ99 ε                                 | RENTRÉES (SORTIES) NETTES DE FONDS   |
| (32 052)                | (767 85)                              |  |
| (32 307)                | ( <del>215 6)</del><br>851<br>(07 6T) | Charges de retraite reportées  Nobar d'immobilisations  Nobarges de retraite d'immobilisations                 |
| <u>£78 22</u>           | 30 000                                |  |
| 53 863                  | (000 t)                               | Augmentation (diminution) des avances<br>remboursables aux fins du fonds de<br>roulement                       |
| 31 610                  | 37 000                                | FINANCEMENT Versements par le (au) Canada Au titre des dépenses en immobilisations et des frais d'exploitation |
| (25 393)                | (5 422)                               |  |
| (25 518)                | 77 300                                | Variation des éléments hors caisse du<br>fonds de roulement d'exploitation<br>(note 10)                        |
|                         | 077 8                                 | Erovision pour des projets  Provision pour des projets  Provision pour des projets                             |
| •                       | ST8 TS                                | Provision pour la fermeture de<br>la tranche échéant à moins d'un an   |
| 0/9 8II<br>\$(\$75 8II) | \$72 95<br>\$(110 869)\$              | EXPLOITATION  EXPLOITATION   |

#### SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON ÉTAT DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1992 (en milliers de dollars)

| \$ 571                               | \$(206 T)                                       | Bénéfice (pertes) d'exploitation<br>minière aux fins du crédit parlementaire  |
|--------------------------------------|---|---|
| •                                    | (000 \$)  | Provision pour des projets<br>environnementaux à financer au cours<br>des exercices ultérieurs  |
| -                                    | (55 237)  | Provision pour la fermeture de la<br>houillère Lingan à financer au<br>cours des exercices ultérieurs   |
| (0/9 811)                            | (574 97)  | Rapprochement en fonction du financement  gouvernement et réduction de valeur des immobilisations non déductibles dans le calcul du bénéfice (des pertes)  d'exploitation minière aux fins du  crédit parlementaire |
| 575 811                              | 698 011   | Perte de l'exercice   |
| 25 628                               | •   | Réduction de la valeur des immobilisations  |
| -                                    | 000 \$  | Provision pour des projets environnementaux   |
| -                                    | 900 69  | Provision pour la fermeture de la houillère Lingan (note 6)   |
| Z16 S9                               | 798 97  | Perre avant les éléments suivants :   |
| 878 928                              | 978 07  | Charges de retraite, de retraite anticipée<br>et autres frais   |
| 688 98                               | 819 9   | Perte d'exploitation  |
| 252 652                              | 561 143   |   |
| 700 99<br>100 91<br>549 4<br>706 791 | \$27 95<br>\$2 75<br>\$2 75<br>\$2 98<br>\$3 98 | Charges  Coút des marchandises vendues Frais de vente et de transport à l'extérieur Frais généraux et administratifs Amortissement  |
| \$ 216 313                           | \$ 529 752                                      | Produtts  |
| 1661                                 | 7885  |   |

| \$ 115 278 | \$ 242 \$  | Solde & la fin de l'exercice   |
|------------|------------|--|
| 31 910     | 31 000     | Crédits parlementaires au titre des dépenses<br>en immobilisations et des frais d'exploitation |
| (575 811)  | (698 011)  | Ajouter (déduire) Perte de l'exercice  |
| \$ 971 677 | \$ 715 278 | Solde au début de l'exercice   |
| 1661       | 7667       |  |

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1992 (en milliers de dollars)

#### 01

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL

# SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON AU 31 MARS 1992

AU 31 MARS 1992 (en milliers de dollars)

|                             | Engagements (note 7) Passif éventuel et revendications (notes 8 et 9) |
|-----------------------------|---|
| \$ 567 117 \$ 676 868       |   |
| <b>562 642</b> 342 511      | Avoir du Canada   |
|                             | AIOVA   |
| 787 86 705 1EL              |   |
|                             | /A 02011 *********************************                            |
| 3 440                       | Provision pour des projets environnementaux (note 8)                  |
| - \$18 15                   | Provision pour la fermeture de la Provision pour la fermeture de la   |
| 78 025 94                   |   |
| - 786 9                     | échéant à moins d'un an   |
|                             | Tranche des provisions à long terme                                   |
| <b>5 393</b> I 887          | Avances au fonds de roulement<br>Autres                               |
| 30 000 31 000               | Sommes à payer au gouvernement du Canada                              |
| Z 108 7 6 7 6 7 L           | Retenues salariales   |
| 56E T 266 L                 | Charges courues   |
| 7 <b>5 206</b> 75 020       | Salaires et rémunération de congés<br>annuels, courus                 |
| \$ 867 LT \$ <b>ELO \$T</b> | Passif & court terme Fournisseurs                                     |
|                             | PASSIF  |
| \$ 567 117 \$ 676 868       |   |
| - 715 6                     | Charges de retraite reportées (note 5)                                |
|                             | Autre elément d'actif   |
| 26 <b>2 023</b> 35¢ ¢62     | Immobilisations (note 4)  |
| 867 88 <b>488 78</b>        |   |
| <b>162</b> 2 465            | Charges payées d'avance   |
| 11 635 IS 784               | Matières et fournitures d'exploitation                                |
| 37 565 27 020               | Срагьоп<br>Стан   |
| 805 6E <b>E7E 8E</b>        | Débiteurs (note 3)  |
| \$ 170 7 \$ 289 \$          | Encalsse  |
|                             | Actif & court terme   |
|                             | ACTIF   |
| 766T 766T                   |   |
| 1001                        |   |

. Correction, administrateur

administrateur

#### RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de l'Industrie, de la Science et de la Technologie

Usi vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1992 et les états de l'avoir, des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financière incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres élèments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la estimations des des états financiers.

A mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1992, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Capbubliques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Capbubliques et sux règlements administratifs de la Société.

Le vérificateur général du Canada

ADA statussed strad

Ottawa, Canada Le 5 juin 1992

# SOMMAIRE STATISTIQUE DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES

| Rendement par poste-personne (en tonnes)   | ٤٠٢   | 0,8                               | 8'8                                      | ς'6                                   | 9'11                               |
|--|---|-----------------------------------|--|---------------------------------------|------------------------------------|
| Total de la production   | 3 304                                       | 696 7                             | 3 532                                    | 3 411                                 | LE7 Þ                              |
| Production commerciale (en milliers de tonnes) Qualité supérieure Houille thermique                                | 585<br>7                                    | 281 Z                             | 798 7<br>019                             | 7 <i>LL</i> 7<br>689                  | 750 £                              |
| Total des ventes   | 200 E                                       | 886 7                             | 3 726                                    | 752 E                                 | £66 £                              |
| Ventilation des ventes (en milliers de tonnes) NSPC Exportation Autres ventes au Canada                            | 767<br>940<br>7 042                         | 1 751<br>1 024                    | 2 306<br>1 315<br>105                    | 9LI<br>686<br>7L0 7                   | 2 067                              |
| Nombre d'employés Finances (en millions de dollars) Recettes Dépenses Profits (Pertes) Dépenses en immobilisations | \$ 435<br>\$,012<br>\$,212<br>(7,1)<br>1,07 | 108.6<br>6,622<br>(7,62)<br>5,622 | 9°£1<br>(4°6)<br>8°447<br>7°867<br>7°867 | 2852<br>216,3<br>216,2<br>0,1<br>32,0 | £'61<br>(6'1)<br>\$'9\$7<br>9'\$57 |
| Pour l'exercice prenant fin<br>le 31 mars  | 8861  | 6861                              | 0661                                     | 1661                                  | 7661                               |

### ANNUAIRE DE LA SOCIÉTÉ

### CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président du Conseil Michael J. Cochrane Toronto (Ontario)

Ernest A. Boutilier Coxheath (Nouvelle-Écosse)

J.C. Callaghan Halifax (Nouvelle-Écosse)

Annette Verschuren Toronto (Ontario)

Larry Hood, C.A. Halifax (Nouvelle-Écosse)

### CADRES SUPÉRIEURS DE LA SOCIÉTÉ

Ernest A. Boutilier Président

Reginald McIntyre Vice-président, Opérations

Merrill Buchanan Vice-président, Finances

Ronald P. Nicholson Vice-président, Questions environnemen-

Robert Cooper Vice-président, Ressources humaines

Keith Crocker Conseiller juridique et Secrétaire de la So-

Les bureaux de la Société sont situés au General Mining Building, 95, rue Union,

C.P. 2500 Adresse postale:

**Siété** 

tales

B1P 6K9 Sydney (Nouvelle-Écosse)

Glace Bay (Nouvelle-Ecosse)

Télécopieur: (902) 564-2589

CONCERNANT LE BILAN FINANCIER

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton présentés ci-après et toute l'information contenue dans le présent rapport d'activité sont sous la responsabilité de la gestion et ont reçu l'approbation du Conseil d'administration. Ces états financiers comprennent des montants fondés sur le jugement et les ment des montants fondés sur le jugement et les meilleures estimations de la gestion.

Les états financiers ont été établis par la gestion conformément à des principes comptables généralement reconnus. L'information de source financière présentée ailleurs dans le rapport d'activité est conforme à celle de ces états financiers.

financiers. de contrôle adéquats et à la qualité des états sponsabilités quant au maintien des systèmes lequel veille que la gestion s'acquitte de ses reaccès au comité de vérification du Conseil, ficateurs internes et externes ont entièrement des opérations de la Société. De plus, les vérirégulièrement à l'examen de différents aspects s'ajoute la vérification interne, qui procède la Société. Au système des contrôles internes loppement du Cap-Breton et aux règlements de ments ainsi qu'à la Loi sur la Société de dévela gestion des finances publiques et à ses règlement tenus, le tout conformément à la Loi sur les biens préservés, les registres convenablesonnable que les transactions sont autorisées, des mesures devant fournir une garantie raicontrôle des finances et de la gestion ainsi que ciers, la gestion conserve des systèmes de à l'exactitude et à l'exhaustivité des états finan-Tout en se dégageant de sa responsabilité quant

Les états financiers ci-après ont été l'objet d'examens menés indépendamment par le vérificateur de la Société ainsi que par le Vérificateur général du Canada, dont on trouvera ciaprès le rapport.

Le service de l'environnement attend la remise d'une vérification environnementale pour passer en revue les pratiques actuelles et formuler une stratégie de gestion d'ensemble sur ces questions. L'étude a examiné toutes les opérations de la Société en rapport avec les règlements existants et les coûts de mise sur pied des stratégique en vue de formuler un programme général de gestion environnementale. Le service a fait effectuer une étude sur un site en particulier et une évaluation préliminaire d'impact sur l'environnement pour un nouveau d'impact sur l'environnement pour un nouveau terril.

Le service du génie minier, de concert avec les houillères, a présenté des soumissions à la Commission de sécurité des charbonnages, un groupe tripartite réunissant des représentants des Mineurs unis d'Amérique, le syndicat des ponsabilité de la Commission est d'approuver l'équipement, les méthodes et les pratiques dans les charbonnages, comme le stipulent les dans les charbonnages, comme le stipulent les règlements de la SDCB sur la sécurité dans les règlements de la SDCB sur la sécurité dans les règlements de la SDCB sur la sécurité dans les

mines.

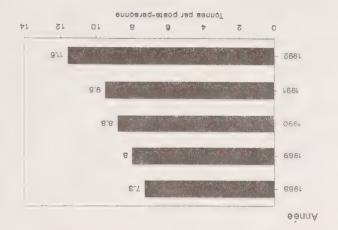
Des négociations ont été entamées avec l'Association internationale des machinistes et des travailleurs de l'aviation (IAM), dont la convention collective a pris fin le 31 mars 1992. Les autres trois conventions prendront fin le 31 décembre 1992.

Le service de la formation a offert plusieurs cours techniques et de gestion pendant l'année. Un objectif important était d'améliorer les habiletés de communication et d'interaction chez les employés; environ 200 d'entre eux ont participé à un programme intitulé "Travailler avec les gens". Plus de 5 600 journées-personnes ont été consacrées à la formation, à un coût de 1 600 000\$. De plus, de nombreux employés ont suivi des cours parrainés par des orployés ont suivi des cours parrainés par des organismes de l'extérieur.

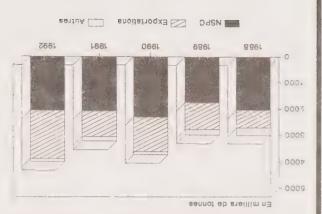
Les indemnités aux travailleurs occupent une part importante, et croissante, des coûts reliés au travail. La Société continue d'examiner des changements proposés à la législation, lesquels auront un effet sur les versements d'indemnités et sur leurs coûts.

La Société a consacré des ressources appréciables aux questions environnementales.

#### RENDEMENT PAR POSTE-PERSONNE



### DISTRIBUTION DES VENTES



et l'extension du système de chargeuse à convoyeur; pour Prince, une machine de développement de niveau, une haveuse et des wagons de transport souterrain; une excavatrice de front de taille pour Lingan.

L'usine de préparation du charbon de la Victoria Junction a traité 3 144 000 tonnes de minerai tout-venant, qui ont produit quelque 2 510 000 tonnes de charbon commercial. Le rendement est passé de 78 % à 80 % par rapport à l'année précédente; cette augmentation résulte de l'amélioration du charbon non lavé et de la récupération des fines. Le service du transport, en collaboration avec celui de la commercialisation, a pu augmenter la cargaicommercialisation, a pu augmenter la cargaicommercialisation, a pu augmenter la cargaicommercialisation, a pu augmenter la cargailes navires pouvaient être remplis à capacité.

Le développement du système centralisé de maintenance a été mis au point; tous les sites de travail ont assumé la responsabilité de leurs propres programmes. L'instauration du système contribue à une meilleure disponibilité du matériel et à une réduction des dépenses; nos ressources en maintenance sont mieux utilisées et avec un meilleur rapport coût-efficacité.

#### **NOITARTION**

Le système d'information de la gestion a été amélioré au cours de l'année; les changements visent à réduire le temps de mise en oeuvre, à améliorer les communications entre tous les sites et à faciliter une prise de décision intégrée.

Les effectifs de la Société ont diminué de 300 employés en 1991-1992, ce qui a ramené à 2 554 le nombre d'employés à la fin de l'année. Le programme de réduction du personnel a été ticipées sur une base volontaire, et grâce à des indemnités de licenciement comprenant des allocations de démênagement et d'études. La stratégie portant sur les ressources humaines a été conçue par les comités mixtes.

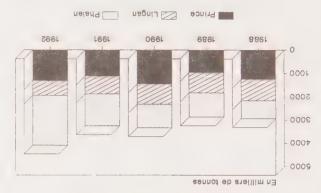
a dépassé les prévisions dans toutes les houillères. Le service du génie industriel a continué ses études afin de déterminer des normes pour toutes les parois productives et toutes les constructions de développement.

La Société a connu plusieurs records au cours de l'année écoulée: la plus forte cargaison expédiée du port de Sydney, à raison de 43 446 tonnes, et une production hebdomadaire de 81 689 tonnes à la houillère Phalen.

La productivité a poursuivi son ascension, surtout à la houillère Phalen, où l'on a introduit le boulonnage de toit comme mode principal de soutènement durant le perçage de la veine de charbon. L'implantation de ce système a été d'exploitation se soient améliorés au cours du deuxième semestre. Le boulonnage permet une progression en vue d'atteindre les niveaux de production, il en résulte une réduction du coût des matériaux et un environnement de travail plus sécuritaire.

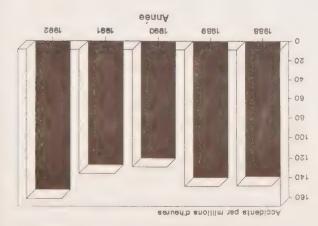
Les stocks de matériel ont été réduits de 25 %, soit de 3,8 millions de dollars, pour les tenir à des niveaux plus rentables.

# bont tontes les ponillères



Les dépenses en capital s'élèvent à 19,3 millions de dollars pour l'année. Les acquisitions les plus coûteuses comprenaient, pour Phalen, deux mineuses continues, une nouvelle haveuse

### TAUX DE FRÉQUENCE DES ACCIDENTS



### 

TAUX D'ABSENTEISME

eennA

### **OPÉRATIONS**

Pendant l'exercice 1991-1992, les ventes de charbon ont été de 3,9 millions de tonnes, dont un total record de 1,8 million de tonnes sur les marchés mondiaux à l'exportation. La Nova Scotia Power Corporation (NSPC), qui a acheté 2,1 millions de tonnes, est restée le client le plus important de la Société.

La Société commencera en 1993 ses envois à la nouvelle centrale électrique de la NSPC, à Point Aconi. La centrale fera usage de la technologie des lits fluidisés en circulation, ce qui entraînera une diminution considérable des émissions de bioxyde de soufre et d'azote. La houillère Prince approvisionnera la centrale.

La récession économique mondiale et le ralentissement de l'activité économique ont occasionné un surplus de l'offre par rapport à la demande et une baisse des prix de la houille. Malgré cela, la Société a élargi sa clientèle avec de nouveaux clients allemands et mexicains.

La compétitivité sur les marchés d'exportation exige que la Société améliore ses installations portuaires afin de permettre le chargement de navires de type Panamax. Le projet de réaménagement, qui sera terminé en 1993, entraînera une réduction des coûts d'expédition, entraînera une réduction des coûts d'expédition,

servira à consolider les marchés actuels et à ouvrir de nouveaux débouchés. Pendant l'étape de conception du réaménagement, la Société a sollicité les suggestions de ses clients et des agences maritimes afin de s'assurer de répondre adéquatement à leurs besoins. Le projet d'immobilisations est sous la responsabilité du service du génie.

La capacité de fournir un charbon qui corresponde aux spécifications des clients est primordiale pour la rentabilité de la Société. Dans le but d'y parvenir du mieux possible, le services de contrôle de la qualité offre aux opérations d'échantillonnage et d'analyse. De telles mesures permettent d'ajuster la qualité du produit aux besoins et exigences de la clientèle. Le service de contrôle de la qualité travaille de près service de contrôle de la qualité travaille de près avec la NSPC pour assurer l'atteinte des spécifications en ce qui concerne la houille thermique.

La production totale de charbon en 1991-1992 a atteint les 4,2 millions de tonnes commerciales, soit une augmentation de 24 % par rapport àl'année précédente. Cette production se répartit comme suit: 2,1 millions de tonnes provenaite comme suit: 2,1 millions de tonnes provenaite de la houillère Phalen, 1,3 million de Prince et 0,6 million de Lingan. La production

une réduction à deux postes de travail en raison d'une demande à la baisse pour le charbon.

Nos initiatives de commercialisation sont limitées, car notre quai d'expédition impose des restrictions quant au tonnage des navires que nous pouvons charger. Le projet de modification de nos installations a été approuvé; il permettra le chargement de navires de plus forts tonnages, ce qui est essentiel compte tenu des marchés, et sera avantageux en termes de réduction des tarifs de transport.

L'intérêt du public pour les questions environnementales continue d'augmenter et nous y sommes sensibles. Nous sommes sur le point de terminer une vérification environnementale en vue de l'élaboration d'une stratégie de gestion d'ensemble, pour mener nos opérations de façon à mieux respecter tions de façon à mieux respecter

L'année écoulée a vu bien des réalisations et des signes de progrès. L'exercice 1992-1993 en sera un de nouveaux défis, mais nous avons bon espoir d'atteindre les objectifs énoncés dans le Plan de la Société en ce qui touche notre autonomie d'ici 1995, autonomie qui servira à consolider notre avenir à long terme.

Le ministre des Finances a annoncé dans son discours de présentation du budget, le 25 février 1992, que le gouvernement canadien étudiera la possibilité de privatisation comme une extension de l'autonomie qui est notre objectif depuis sion de l'autonomie qui est notre objectif depuis notre actionnaire, le gouvernement du Canada, met en notre aptitude à atteindre une autonomie financière accompagnée de nouvelles hausses de productivité et d'une amélioration des contrôles des coûts.

jour à Prince, alors que nous nous attendions à maintien de trois postes de travail complets par charbon de la houillère Prince. Ceci permet le qu'un contrat d'exportation a été signé pour le chapitre de nos succès en commercialisation, rons relever les défis. Il faut souligner, au geante, mais je suis convaincu que nous saumarchés mondiaux constituent une arène exipas de charbon de qualité inférieure. Les autres fournisseurs. Nos clients n'accepteront et des prix compétitifs par rapport à ceux des bon qui corresponde aux besoins de la clientèle d'exportation exige la production d'un charde miser davantage sur nos marchés pu expédier du charbon dans seize pays. Le fait effet l'expansion de notre clientèle; nous avons Notre stratégie de commercialisation a eu pour

Lynn de Brysler

Ernest A. Boutilier, C.A. Président et chef de la direction

1992 Juin 1992

\* La marge d'autofinancement s'est ajoutée comme autre source de financement du passif du régime de retraite non capitalisé.

\* Le gouvernement procédera à une étude de faisabilité sur la privatisation de la Société.

\* Le boulonnage de toit a été introduit à la houillère Phalen comme mode de soutènement principal pendant le perçage de la veine de charbon.

\* L'équipe de sauvetage de la houillère Phalen a remporté le concours provincial de sauvetage minier.

## RAPPORT DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

pour éviterl'impact financier majeur qu'auraient sur la Société ces renversements des marchés.

La décision de fermer Lingan fut difficile. En conformité avec les dispositions des conventions collectives sur l'ancienneté, une stratégie complète en matière de ressources humaines s'applique aux réductions de main-d'oeuvre découlant de cette fermeture. Des communications proactives entre la gestion, les cadres syndicaux et les employés à Lingan, et partout au sein de la Société, sont un facteur-clé pour le maintien de relations harmonieuses avec les employés durant ces temps difficiles.

doit être partagée par tous les employés. de travail; par contre, une telle responsabilité efforts à l'amélioration de leur environnement être de nos employés et nous consacrons nos d'augmenter. Nous nous préoccupons du biende ces efforts, le nombre d'accidents a continué employés et de l'inspection des sites. En dépit la gestion et les surveillants, de la formation des ment sur l'importance des enquêtes menées par Control Institute. Ce programme insiste notamun programme du réputé International Loss système de vérification des mesures de sécurité, Nous avons introduit une nouvelle version du et d'un environnement de travail sécuritaire. nos efforts en vue de la prévention des accidents et d'absentéisme. Nous continuons de diriger Société fait face sont les taux élevés d'accidents Les problèmes les plus graves auxquels la

L'exercice 1991-1992 s'est avéré l'un des meilleurs de l'histoire de la SDCB, avec de nombreux défis à relever. Nous avons poursuivi une seconde année notre plan quinquenal en vue de l'autonomie financière. Il s'en est suivi une réévaluation de nos anciennes méthodes et l'adoption d'un mode de gestion coopératif, où l'accent est mis davantage sur la communication et la participation de nos employés.

L'implantation d'une consultation mixte a commencé par la participation des employés à l'élaboration du plan commercial de la Société. Des comités ont été formés, et continuent de fonctionner dans quatre secteurs principaux: les finances, les relations avec les employés, les communications et finalement, la securité, la santé et les questions environnementales. Il nous reste encore beaucoup à accomplir, mais nous pouvons nous réjouir des progrès accomplis jusqu'à présent.

Les tendances des marchés, l'objectif qu'entretient la Société de rester en deçà du niveau de référence du gouvernement, et le désir d'atteindre l'autonomie d'ici 1995 ont entraîné une évaluation de nos capacités de production. Les marchés houillers ont été chancelants, avec la perte de la centrale électrichancelants, avec la perte de la centrale électrique de Trenton appartenant à la Nova Scotia que de Trenton appartenant à la Nova Scotia aux exportations à la baisse. La fermeture de la houillère Lingan d'ici 1993 est essentielle la houillère Lingan d'ici 1993 est essentielle

au Canada atlantique. La Société exploite trois houillères et des installations connexes intégrées pour le traitement et la distribution du charbon, lequel est vendu sur les marchés canadiens et internationaux. Au 31 mars 1992, ses actifs s'élevaient à 394 millions de dollars. Les ventes de charbon durant l'exercice financier de 1991-1992 ont atteint les 3,9 millions de tonnes, générant des recettes de l'ordre de 255 millions de dollars.

### MANDAT DE LA SOCIÉTÉ

La Société de développement du Cap-Breton exerce ses activités commerciales dans le but de fournir assidûment de la houille de qualité ainsi que des dérivés énergétiques, en exploitant une entreprise qui soit rentable, sécuritaire et qui utilise efficacement, dans un milieu de travail dynamique et productif, ses ressources humaines, physiques et techniques. La protection de l'environnement, tout comme la protection des intérêts de ses actionnaires, de ses employés et de la communauté, eu égard au mieuxployés et de la communauté, eu égard au mieuxere économique à long terme au Cap-Breton, seront des préoccupations majeures pour la Societé.

#### **POINTS SAILLANTS EN 1991-1992**

- \* Pour la troisième année consécutive, nous avons maintenu l'ensemble des dépenses au niveau de financement approuvé.
- \* Un système de consultation mixte a été mis sur pied.
- \* Un plan pour la fermeture de la houillère Lingan en 1993 a été adopté.
- \* Les ventes à l'exportation ont atteint un niveau record.
- \* Du charbon de la houillère Prince a été vendu à l'exportation.
- \* Un navire de tonnage record, chargé de charbon, a quitté le port de Sydney.

2661 niui 08 ə.1

L'honorable Tom Hockin, P.C., M.P. Ministre d'État (Petites entreprises et tourisme) 235, rue Queen Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter le rapport d'activité de la Société de développement du Cap-Breton pour l'exercice financier qui s'est terminé le 31 mars 1992.

Le présent rapport vous est soumis conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. Il contient les états financiers annuels, de même que le rapport des vérificateurs des comptes.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma très haute considéra-

non.

Michael J. Cochrane

Président du Conseil

### PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

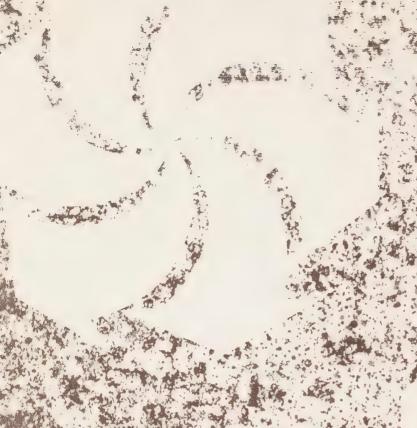
Instituée en 1967 par une Loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Située sur l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, cette société d'État est le plus grand producteur de charbon de l'Est du Canada. Avec ses quelque 2 560 employés, elle est aussi l'un des plus grands employeurs industriels l'un des plus grands employeurs industriels

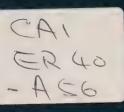


# RAPPORT D'ACTIVITÉ 1991-1992

Société de développement du Cap-Breton









ANNUAL REPORT

YEAR

ENDED

MARCH

31,

1993



## CONTENTS

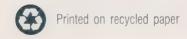
| Corporate Profile                                    |
|--|
| Corporate Mission2                                   |
| Letter to the Minister                               |
| Highlights   |
| President's Message4                                 |
| Environment & Technical Services                     |
| Human Resources5                                     |
| Corporate Communications6                            |
| Community Involvement                                |
| Review of Operations                                 |
| Statistical Summary                                  |
| Management's Responsibility for Financial Reporting9 |
| Auditor's Report                                     |
| Financial Statements13                               |
| Cornorate Directory 22                               |



### **OFFICE**

The Corporation's headquarters are in the General Mining Building, 95 Union Street, Glace Bay, Nova Scotia.

Mailing Address: P.O. Box 2500 Sydney, Nova Scotia B1P 6K9 Telephone: 902-842-2848



The Cape Breton Development Corporation was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located in Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown Corporation is the largest coal producer in Eastern Canada. With approximately 2300 employees, it also is one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The Corporation operates two collieries and fully integrated support facilities for the preparation and distribution of coal. Sales are made to Canadian and international markets. Assets at March 31, 1993 totalled \$357 million. Coal sales for 1992/93 were 4.058 million tonnes, yielding revenues of \$266 million.

### **CORPORATE MISSION**

The Cape Breton Development Corporation is in business to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources. Supreme will be our regard for the protection of the physical environment, the interest of the shareholder, the employees, the community, and the long term economic good of Cape Breton.



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

1993-06-28

Honourable Jean J. Charest, P.C., M.P. Deputy Prime Minister and Minister of Industry and Science 235 Queen Street - 11th Floor East Ottawa, Ontario K1A 0H5

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Cape Breton Development Corporation's Annual Report for the fiscal year ended March 31, 1993.

For the fourth consecutive year, the corporation has operated within government funding levels as it strives to achieve self-sufficiency by 1995. This has been made possible by the sincere efforts of both management and employees.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Cape Breton Development Corporation Act. The Report includes the annual financial statements, together with the Auditor's Report.

Sincerely,

Michael H. Cochrane

CHAIRMAN OF THE BOARD
CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

### HIGHLIGHTS

- \* For the fourth consecutive year, the Corporation operated within the approved government funding level.
- \* Record coal sales of over 4.0 million tonnes.
- \* Sale of Prince Colliery coal into International markets.
- \* Profit from current operations of \$8.7M represents a \$15.2M improvement over prior year.

- \* Lingan Colliery closed due to water problems.
- \* Donkin Mine tunnels allowed to fill with water to preserve the mine for the future.
- \* Employee/pensioner coal sales met from Prince output.
- \* Capital spending of \$32.4M. Work began on new \$15M Shiploading Facility.

#### **MINING INCOME (LOSSES) SALES REVENUE** SALES VOLUME MILLIONS OF \$ MILLIONS OF \$ MILLIONS OF TONNES -10 -20 -30 -40 SALEABLE OUTPUT PER CAPITAL EXPENDITURES SALEABLE PRODUCTION MANSHIFT MILLIONS OF TONNES TONNES MILLIONS OF \$

1993-06-28

1992/93 was a year in which world demand for traded coal moved upward in the steam coal sector, though it remained stagnant for metallurgical coal. Despite this upward movement, coal prices slipped downward to the point where at year end, significant mine closures were occurring throughout the world.

This past year was one of the most difficult and trying in the Corporation's history, yet significant progress was made towards achieving our current and long-term objectives. The premature closure, by five months, of Lingan Colliery affected every area of our organization and resulted in layoffs and significant transfers of employees. Despite this set-back we were able to achieve our financial forecast and operate within the approved government funding level.

Our major customer, Nova Scotia Power (N.S.P.), became a private corporation last year. Our long-term supply contract remains in effect, with both parties working closely together. We continued our efforts to diversify and better understand the requirements of our customers. Sales continued at record levels despite lower than forecast production. Thus, the beginning inventories for the 1993/94 fiscal year are below minimum requirements and must be replenished during the year.

Safety and absenteeism, while improved over the previous year, remain high, and must be reduced to attain self-sufficiency. Disappointing was the withdrawal of the United Mine Workers of America, from our much needed Joint Unions/Management Process. However, the process is continuing with the other unions and I am hopeful the U.M.W. of A. will return in the near future.

We continued to lower our cost structure in most areas of our operation. For environmental reasons, as well as cost considerations, coal purchased from Pioneer Coal Limited for employee and pensioner consumption was replaced with Prince Colliery production. Efficiencies and improvements to date enabled us to supply N.S.P. with an additional 300,000 tonnes, at a price substantially lower than contract. To better preserve the Donkin Mine tunnels, they were allowed to fill with water.

Capital spending of \$32.4 million for needed replacements and upgrading will greatly assist the Corporation in fulfilling its mandate. Work began on our new shipping pier. When completed in September of 1993, shipping costs will be significantly reduced.

During the year a review was undertaken to determine if the Corporation was a candidate for privatization. This matter is still under consideration.

We are getting closer to April 1, 1995, the beginning date of self-sufficiency. It is also the start of the next five year pricing term with Nova Scotia Power; therefore, during the next two years we must continue our efforts to lower costs, and improve our standards of quality and service, to assure a long term future for our industry in Cape Breton.

I would like to extend my appreciation to all Employees, Members of the Board, the Minister, and Government Officials, for their support and guidance throughout the year.

E. A. Boutilier, C.A.

PRESIDENT & C.E.O.

### **ENVIRONMENT & TECHNICAL SERVICES**

Environmental responsibility continues to be one of the Corporation's high priorities. It is expected that over the next few years, approximately \$40M will be expended to address environmental issues.

Strong emphasis is placed on reclaiming abandoned corporate sites. Current projects include the old Princess Mine Site in Sydney Mines and the Summit Site in New Waterford.

The Corporation works closely with environmental agencies, wildlife protection groups, citizen committees, and holds public meetings when necessary.

The first ever environmental audit was conducted, resulting in recommendations for mitigation and monitoring. Remediation programs were developed with each operating site, and over one third of the

identified items have been corrected. It is expected that this program will be completed within the next two years.

Major environmental projects include: closure of the V.J. Tailings Basin; discharge water treatment facilities at Prince Colliery, Phalen Colliery and at the 1B/26 site; preparation for a new V.J. coarse waste pile; and decommissioning of the Lingan Colliery site.

Research and Development continues in an effort to enhance our product. Significant efforts were devoted to the characterization of the coking properties of Phalen coal, which is now the only source of metallurgical product. In addition, a Task Force was formed to investigate the Coal Preparation Plant operations, with a view to determining what would be required to maximize production of metallurgical coal.

## **HUMAN RESOURCES**

Further workforce reductions occurred during the year through voluntary early retirements, a severance package with relocation and education allowance, and normal attrition. These programs, combined with a temporary requirement for increased manpower at Phalen Colliery, reduced the impact of layoffs attributable to the closure of Lingan Colliery.

The Joint Unions/Management process continues despite the withdrawal of the largest participating union.

Accident and absentee rates remain a concern, although there was slight improvement during the year. Efforts continue to obtain significant reductions in these areas. A strong emphasis is placed on accident investigation and analysis. The Safety and Health Committees at each site continue to play a major role in this regard. Monthly safety topics and wellness

programs highlight safe work practices and health themes.

An Employee Assistance Program is available to all employees, on a voluntary basis. Members of E.A.P. Committees include both management and union personnel.

Strong emphasis continues on employee training. A variety of conventional skills development programs were presented. These involved in excess of 4,300 employee-days.

Approximately 200 employees and spouses took advantage of the General Educational Development Program offered by the Corporation. Employees continue to take advantage of the part-time educational assistance program designed for those who wish to continue their education.

In recognition of the importance of education and development of Cape Breton's young people, the Corporation provided thirty bursaries to graduating high school students, and six scholarships to children of employees who had died as a result of work- related incidents. The Corporation actively participates in Work Experience Programs at the high school level, and is represented on the Board of Governors of the University College of Cape Breton.

Recreation activities for employees include an annual golf tournament and baseball tournament. Winter events include ice skating and employee/family ski nights. As well, the 2nd annual Christmas dinner and dance was held. The Corporation continues its practice of honouring long service retirees with an annual dinner and presentation.

### CORPORATE COMMUNICATIONS

The Corporation recognizes the need to communicate openly with its employees.

A Joint Unions/Management Communications Task Group continues to function together with Site Sub-Committees. The Task Group continues to assess and monitor communications through the Corporate Affairs Department.

A monthly newsletter is distributed to all employees and contains performance highlights of all departments. This publication has been well received. For information requiring immediate release, a Bulletin is distributed to all departments.

Information sessions led by Senior Management are held with employees at the worksites on a regular basis. Generally these sessions address major corporate and performance issues, and are chaired by the President. This venue allows personal contact and discussion between Senior Officials and employees. As well, Department Heads hold quarterly sessions.

A corporate information telephone line has also been established for employees. The line contains information on topics such as production and job postings, and has proven to be an effective means of communicating with employees.

### **COMMUNITY INVOLVEMENT**

The Corporation places strong emphasis on its social obligations to the various communities of Cape Breton.

During the year, the Corporation's activities contributed more than \$200M into the Cape Breton economy. This included over \$110M in wages and related benefits; \$45M in pensions; \$4M in grants-in-lieu of taxes, as well as approximately \$40M in goods and services involving Cape Breton suppliers.

Throughout the year, meetings were held with the various municipal councils in order to communicate changes within the industry. This has been a worthwhile process for all parties concerned.

Our employees actively participate in fund raising community events. Some of these activities include the United Way Campaign, the Regional Hospital 24 Hour Relay, and Bowl for Millions.

Although funding for special projects is limited, the

Corporation provides continued support to organizations such as the Men of the Deeps, Junior Achievement, and the New Waterford Coal Bowl, which is an annual high school sporting event.

In situations where funding is not possible, technical support is made available to the extent practical. An example would be the recent Enhancement Project for the local Miners Museum.

Also, of particular note, was the Corporation's participation in the Westray mine rescue, following an explosion at that Mine in May, 1992. In this instance, support was provided by our mine rescue teams, management personnel, and technical support staff.

The Corporation and its employees made a substantial donation to the Westray Disaster Fund, in memory of fellow miners.

## **REVIEW OF OPERATIONS**

Sales for 1992/93 reached a record 4.058 million tonnes, which included 2.1 million to Nova Scotia Power and 1.9 million to export customers.

New opportunities were opened for Prince Colliery coal in Denmark, Portugal, and the Dominican Republic, resulting in sales of 300,000 tonnes. During the year, Prince also became the sole producer for domestic fuel requirements, replacing an outside supply contract.

Marketing efforts were particularly effective given production shortfalls occurring from the premature closure of Lingan Colliery and unforseen production difficulties at Phalen Colliery.

World coal market prices continue to be depressed; however, some offset was provided by the lower value of the Canadian vs. U.S. dollar.

Coal production from all sources in 1992/93 reached 3.5 million saleable tonnes, down 19% from the previous year. Phalen Colliery contributed 1.5 million tonnes; Prince Colliery 1.4 million tonnes; and Lingan Colliery 0.4 million tonnes. Prince Colliery exceeded its target, while both Phalen and Lingan fell short.

Despite the overall corporate shortfall in production, saleable coal inventories on hand at the beginning of the year permitted the achievement of record coal sales for the year.

Lingan Colliery was forced to cease operations prematurely in November, 1992, due to severe flooding. The colliery was originally intended to close in March, 1993. Due to environmental concerns associated with the discharge water, a decision was made to cease pumping and allow the mine to fill with water.

The water situation at Lingan Colliery also severely impacted on Phalen Colliery. Production and development were halted for several weeks while the condition at Lingan was brought under control. This, coupled with mechanical and geological problems on 5 East Wall, reduced production at Phalen.

The pillarless retreat method of mining on 1 Centre Wall, Phalen Colliery, was unsuccessful and conventional retreat mining was resumed and is working effectively.

Development results at Phalen were disappointing. Concerns associated with the roof bolting process led the Corporation to engage the services of a rock bolting specialist to complete a detailed assessment and to recommend improvements. Recommendations of the study are now being implemented.

Prince Colliery remained a consistent producer, exceeding production targets and reaching 90% of its development budget.

Driveage of an exploratory tunnel began in the Fall of 1992, and is expected to help determine east side coal reserves at Prince Colliery.

Surface Operation facilities such as the Coal Preparation Plant, Central Shops, and Transportation were also affected by the closure of Lingan Colliery. Lack of raw coal inventory resulted in some support operations being shutdown on various occasions.

Material inventories were reduced by 12% or \$1.4 million compared to the previous year. This represents a continuing trend of recent years in an effort to be more efficient and effective in materials handling.

Capital expenditures were \$32.4 million, which is an increase of 67% over the previous year. Major expenditures included: wallface equipment; cable belt extension at Phalen Colliery; and construction of a 500 tonne bunker at Prince Colliery. Work commenced on the Pier Modernization project, valued at \$15.0 million. This project is expected to be completed in 1993/94.

## **FIVE YEAR STATISTICAL SUMMARY**

| Year Ended March 31:<br>Financial (million \$)         | 1989                                  | 1990                                  | 1991                                | 1992                           | 1993                                  |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Revenues   | \$199.6                               | \$238.4                               | \$216.3                             | \$253.9                        | \$266.0                               |
| Mining Income (Loss)                                   | (29.7)                                | (9.4)                                 | 0.1                                 | (1.9)                          | 5.9                                   |
| Capital Expenditures                                   | \$29.3                                | \$13.6                                | \$32.0                              | \$19.3                         | \$32.4                                |
| Sales (000's tonnes)                                   |                                       |                                       |                                     |                                |                                       |
| Nova Scotia Power<br>Export<br>Other Domestic<br>Total | 1,751<br>1,024<br><u>213</u><br>2,988 | 2,306<br>1,315<br><u>105</u><br>3,726 | 2,072<br>989<br><u>176</u><br>3,237 | 2,067<br>1,813<br>113<br>3,993 | 2,104<br>1,852<br><u>102</u><br>4,058 |
| Saleable Production                                    |                                       |                                       |                                     |                                |                                       |
| Tonnes (000's)<br>Output Per Manshift (tonnes)         | 2,969<br>8.0                          | 3,532<br>8.8                          | 3,411<br>9.5                        | 4,237<br>11.6                  | 3,450<br>11.1                         |
| Employees  | 3,301                                 | 2,983                                 | 2,852                               | 2,554                          | 2,335                                 |

## MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management, and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded, and proper records are maintained in accordance with the Financial Administration Act and regulations as well as the Cape Breton Development Corporation Act and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems, and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.

E.A. Boutilier, C.A.

PRESIDENT & C.E.O.

M.D. Buchanan, C.A.

VICE-PRESIDENT, FINANCE

MoBuchana

# AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1993

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL



#### BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL

### To the Minister of Industry, Science and Technology

I have audited the balance sheet of **Cape Breton Development Corporation** as at March 31, 1993 and the statements of equity, operations and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1993 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Cape Breton Development Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

Ottawa, Canada May 26, 1993

L. Denis Desautels, FCA Auditor General of Canada

## BALANCE SHEET

| AS AT MARCH 31, 1993<br>(in thousands of dollars)   | 1993                                   | 1992                                  |
|---|--|---------------------------------------|
| ASSETS  |  |                                       |
| Current Cash Accounts receivable (Note 3) Inventories   | \$ 1,910<br>39,051                     | \$ 5,682<br>38,343                    |
| Coal Operating materials and supplies Prepaid expenses  | 11,337<br>10,528<br>305                | 31,265<br>11,932<br>162               |
|   | 63,131                                 | 87,384                                |
| Capital assets (Note 4)   | 279,591                                | 297,053                               |
| Other asset  Deferred pension costs (Note 5)  | _14,101                                | 9,512                                 |
| LIABILITIES   | \$ 356,823                             | \$ 393,949                            |
| Accounts payable Accrued wages and vacation pay Accrued charges Employees' deductions                       | \$ 21,818<br>10,699<br>10,466<br>1,923 | \$ 14,073<br>12,509<br>7,997<br>2,108 |
| Due to Government of Canada Working capital advances Other Current portion of long term provisions (Note 6) |  | 30,000<br>2,383<br><u>6,982</u>       |
| Provision for Lingan Colliery closure (Note 7) Provision for environmental projects (Note 9)                | 55,173<br>45,615<br>5,440              | 76,052<br>51,815<br><u>3,440</u>      |
| EQUITY  | 106,228                                | 131,307                               |
| Equity of Canada  | _250,595                               | 262,642                               |
|   | \$ 356,823                             | \$ 393,949                            |
| Commitments (Note 8) Contingent liabilities and claims (Notes 9 and 10)                                     |  |                                       |

Approved by the Board

Mallichiane

Director

Cari Caleyhan Director

# STATEMENT OF EQUITY

| YEAR ENDED MARCH 31, 1993<br>(In thousands of dollars)                      | 1993       | 1992       |  |
|---|------------|------------|--|
| Balance, beginning of year  | \$ 262,642 | \$ 342,511 |  |
| Add (deduct)  Loss for the year  Parliamentary appropriations in respect of | (43,047)   | (110,869)  |  |
| capital and operating expenditures  | 31,000     | _31,000    |  |
| Balance, end of year  | \$ 250,595 | \$ 262,642 |  |

# STATEMENT OF OPERATIONS

| YEAR ENDED MARCH 31, 1993   |                                       |   |
|---|---------------------------------------|---|
| (In thousands of dollars)   | 1993                                  | 1992  |
| Revenue   | \$ <u>265,995</u>                     | \$_253,898                                      |
| Expenses  Cost of product sold External freight General and administrative Amortization   | 184,533<br>11,601<br>14,742<br>46,400 | 186,593<br>9,747<br>17,351<br>46,725<br>260,416 |
| Profit (loss) from current operations   | 8,719                                 | (6,518)   |
| Deduct:   |                                       |   |
| Pensions, early retirement and other costs  | 33,671                                | 40,346  |
| Provision for Lingan Colliery closure (Note 7)  | 8,995                                 | 59,005  |
| Provision for environmental projects  | 5,640                                 | 5,000   |
| Write-down of capital assets  | 3,460                                 |   |
| Loss for the year   | (43,047)                              | (110,869)                                       |
| Reconciliation to government funding basis:  Amortization and write-down of capital assets not deductible in determining mining income (losses) for Parliamentary appropriation | 49,860                                | 46,725  |
| Lingan Colliery closure   | (2,915)                               | 57,237  |
| Environmental projects  | 2,000                                 | 5,000   |
| Mining income (losses) for Parliamentary appropriation  | \$ 5,898                              | \$ (1,907)                                      |

# STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

| YEAR ENDED MARCH 31, 1993<br>(in thousands of dollars)  | 1993                                  | 1992                                   |
|---|---------------------------------------|--|
| Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:   |                                       |  |
| Operating  Loss for the year  Amortization and write-down of capital assets   | \$ (43,047)<br>49,860                 | \$ (110,869)<br>46,725                 |
| Provision for Lingan Colliery closure net of current portion  | (6,200)                               | 51,815                                 |
| Provision for environmental projects net of current portion   | 2,000                                 | 3,440                                  |
| Change in non-cash operating working capital items (Note 11)  | 29,602                                | 11,344                                 |
|   | 32,215                                | 2,455                                  |
| Financing  Payments by (to) Canada  In respect of capital and operating expenditures  Decrease in repayable working  capital advances | 31,000<br>(30,000)<br>1,000           | 31,000<br>(1,000)<br>30,000            |
| Investing  Purchase of capital assets  Proceeds from sale of capital assets  Deferred pension costs                                   | (32,493)<br>95<br>(4,589)<br>(36,987) | (19,420)<br>138<br>(9,512)<br>(28,794) |
| Net inflow (outflow) of cash  | (3,772)                               | 3,661                                  |
| Cash, beginning of year   | 5,682                                 | 2,021                                  |
| Cash, end of year   | \$ 1,910                              | \$ 5,682                               |

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1993

### 1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the Cape Breton Development Corporation Act. Its current corporate goal is to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources.

In the February 1992 federal budget, the Minister of Finance announced that a study would be carried out to determine the feasibility of privatization of the Cape Breton Development Corporation. The feasibility of privatization remained under consideration at year end, March 31, 1993.

### 2. ACCOUNTING POLICIES

### a) Financing

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the Financial Administration Act. The Corporation receives Parliamentary appropriations for capital and operating expenditures. Parliamentary appropriations are reflected in the Statement of Equity. In addition, advances from the Government of Canada are provided for working capital purposes to a limit of \$50 million on such terms as may be agreed upon, as provided for in the Cape Breton Development Corporation Act.

## b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

## c) Capital Assets

Capital assets are stated at cost. The Corporation has provided amortization on its capital assets based on their estimated useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

| Lingan Colliery        | 2-30 years |
|------------------------|------------|
| Prince Colliery        | 2-30 years |
| Phalen Colliery .      | 2-30 years |
| Devco Railway          | 5-30 years |
| Coal Preparation Plant | 5-20 years |
| Other assets           | 5-20 years |

### ACCOUNTING POLICIES - continued

### d) Foreign Currency Translation

Monetary assets and liabilities are translated at exchange rates in effect at the balance sheet date. Revenue and expenses are translated at the rate of exchange prevailing on the transaction date. The resulting foreign currency translation gains and losses are included in the results of operations.

### e) Deferred Pension Costs

Deferred pension costs will be amortized over the estimated average remaining service life of the employees.

### f) Workers' Compensation

In accordance with the Government Employees' Compensation Act, the Corporation reimburses Labour Canada for current payments for workers' compensation claims and pensions billed by the Workers' Compensation Board of the Province of Nova Scotia.

3. ACCOUNTS RECEIVABLE (In thousands of dollars)

|  | 1993             | 1992             |
|--|------------------|------------------|
| Trade<br>Employees<br>Government of Canada | \$ 27,920<br>231 | \$ 24,291<br>152 |
| In respect of capital expenditures         | 11,000           | 14,000           |
| Less: Allowance for doubtful accounts      | 39,151<br>100    | 38,443<br>100    |
|  | \$ 39,051        | \$ 38,343        |

4. CAPITAL ASSETS (In thousands of dollars)

| A A A A A A A A A A A A A A A A A A A  | cquisition                            | Accumulated                                 |                            | Net Book Value                 |
|--|---------------------------------------|---|----------------------------|--------------------------------|
| -  | Cost                                  | <b>Amortization</b>                         | 1993                       | 1992                           |
| Lingan Colliery<br>Prince Colliery<br>Phalen Colliery<br>Donkin-Morien         | \$ 179,199<br>135,721<br>245,580      | \$ 179,199<br>85,454<br>109,327             | \$ -<br>50,267<br>136,253  | \$ 14,081<br>49,356<br>132,588 |
| Development Project<br>Coal Preparation Plant<br>Devco Railway<br>Other assets | 80,679<br>102,375<br>86,399<br>49,720 | 80,679<br>66,659<br>42,689<br><u>36,075</u> | 35,716<br>43,710<br>13,645 | 46,071<br>41,388<br>13,569     |
|  | \$ 879,673                            | \$ 600,082                                  | \$ 279,591                 | \$ 297,053                     |

### 5. PENSIONS

The Corporation contributes to defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. The current service cost of pensions is included in the cost of product sold. All other pension costs are included in pensions, early retirement and other costs.

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at March 31, 1993 indicated an unfunded liability of \$90,337,000 (assets of \$146,570,000 and liabilities of \$236,907,000). The Corporation has made provision in its annual operating plan for past and current service contributions in amounts at least equal to the anticipated pension payments under this plan. On this basis, the unfunded liability will be funded over a period of eight years or less. The Corporation contributed \$22,798,000 (1992 - \$29,506,000) and expensed \$18,209,000 (1992 - \$17,873,200), relative to this plan for the year ended March 31, 1993 with the difference appearing on the balance sheet as an addition to deferred pension costs.

An actuarial valuation of the Corporation's Contributory Pension Plan as at March 31, 1993 indicated a surplus of \$5,429,000 (assets of \$34,754,000 and liabilities of \$29,325,000). Required Corporation payments in respect of current service costs are funded each year and amounted approximately to the \$799,740 (1992 - \$983,400) expensed relative to this plan for the year ended March 31, 1993.

### 6. CURRENT PORTION OF LONG TERM PROVISIONS (In thousands of dollars)

|   | <u>1993</u>  | <u>1992</u>  |
|---|--------------|--------------|
| Lingan Colliery closure<br>Environmental projects | \$ 8,707<br> | \$ 5,422<br> |
|   | \$ 10,267    | \$ 6,982     |

### 7. PROVISION FOR LINGAN COLLIERY CLOSURE

During 1991, management approved a plan based on the intended discontinuance of Lingan Colliery production by March 31, 1993. Production at Lingan Colliery ceased permanently in November, 1992 as a result of an inrush of water from adjacent flooded workings. The plan included a human resources strategy for employees affected by this closure.

Provisions have been made in 1992 and 1993 for the estimated future cost of this strategy which includes an early retirement incentive, supplementary unemployment benefits for laid-off workers and voluntary severance allowances.

Provisions have also been made for the cost of dismantling and removal of certain capital assets from the Lingan site, as well as certain operating obligations necessary to finalize its closure.

### 8. COMMITMENTS

a) The Corporation has commitments on capital projects of approximately \$9.3 million.

### COMMITMENTS - continued

b) The Corporation leases the General Mining Building which houses its administrative offices. The lease is for a 20 year period which commenced June, 1984. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates. Current lease payments are \$1,225,000 per annum at an interest rate of 8.5%.

### 9. CONTINGENT LIABILITIES AND CLAIMS

### a) Legal Matters

The Corporation is subject to a claim and several actions totalling approximately \$1,920,000. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.

### b) Insurance

The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

± ,

### c) Environmental Considerations

The Corporation is subject to regulations that may require it to incur future costs related to environmental issues. In this respect, the Corporation is in the process of developing an environmental management plan.

Over the next five years, the Corporation plans to spend approximately \$21 million on environmental activities including the cost of capital assets and project costs. Environmental project costs are charged to operations as incurred or when reasonable estimates can be made.

### 10. INCOME TAXES

The Corporation is subject to the provisions of the Income Tax Act.

During 1990 the Corporation was reassessed by Revenue Canada Taxation for the years 1983 -1989. The reassessment treats funding provided by the Government of Canada as government assistance for operating and capital purposes. The Corporation opposes Revenue Canada's position that appropriations to the Corporation are taxable as income from a business or property.

In 1990, the Government of Canada introduced a Large Corporations Tax. As a result of the above reassessments, the Corporation has not filed income tax returns since 1989 and depending upon the ultimate outcome of this matter, has taken the position it is not subject to the Large Corporations Tax. If the Corporation were to be subject to this tax, the liability to March 31, 1993 is estimated to be approximately \$2.3 million plus any interest and penalties which may be assessed.

The outcome of these matters are not determinable at this time and therefore no adjustments have been reflected in these financial statements.

### 11. CHANGES IN NON-CASH OPERATING WORKING CAPITAL ITEMS (In thousands of dollars)

|  | 1993   | 1992  |
|--|--|---|
| Accounts receivable  | \$ (708)   | \$ 1,165  |
| Inventories Coal Operating materials and supplies Prepaid expenses Accounts payable Accrued wages and vacation pay Accrued charges Employees' deductions Due to Government of Canada - other Current portion of provisions | 19,928<br>1,404<br>(143)<br>7,745<br>(1,810)<br>2,469<br>(185)<br>(2,383)<br>3,285 | (4,245)<br>3,852<br>2,303<br>(3,425)<br>460<br>6,602<br>(2,839)<br>489<br>6,982 |
| outlett portion of provisions  | \$ 29,602  | \$ 11,344   |

### 12. LONG TERM AGREEMENT

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Inc. which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to the Nova Scotia Power Inc. The agreement expires in the year 2010.

### 13. RELATED PARTY TRANSACTIONS

In addition to those related party transactions disclosed elsewhere in these financial statements, the Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown Corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business.

# 11. VARIATION DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DU FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION (en millièrs de dollars)

| 11344\$                     | \$ 209 62                         |  |
|-----------------------------|-----------------------------------|--|
| 786 9                       | 3 285                             | échéant à moins d'un an  |
| 681                         | (2 383)                           | Canada - autres<br>Tranche des provisions à long terme   |
| 460<br>6 839)               | (1810)<br>2 469<br>(185)          | annuels, courus Charges à payer Retenues salariales Sommes à payer au gouvernement du  |
| (3 425)<br>2 303<br>(3 425) | 829 91<br>404 1<br>(541)<br>347 7 | Charbon<br>Matières et fournitures d'exploitation<br>Charges payées d'avance<br>Créditeurs<br>Salaires et rémunération de congés |
| \$ 991 1                    | \$ (807)                          | Débiteurs<br>Stocks  |
| 1992                        | 1993                              |  |

## 12. ENTENTE À LONG TERME

La Société a signé une entente avec la Nova Scotia Power Inc. qui prévoit la livraison d'une partie importante de la production de charbon de la Société à la Nova Scotia Power Inc. Cette entente prend fin en 2010.

## 13. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

En plus des opérations entre apparentés dont il est fait mention ailleurs dans les présents états financiers, la Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités.

## 9. PASSIF ÉVENTUEL ET REVENDICATIONS

## a) Questions d'ordre juridique

La Société fait l'objet d'une revendication et de plusieurs actions en justice mettant en jeu une somme d'environ 1 920 000 \$. La Société a l'intention de faire opposition à la totalité de ces actions.

## b) Assurance

La Société est autoassurée contre la perte éventuelle d'éléments d'actif souterrains et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

## c) Questions environnementales

La Société est assujettie à des règlements qui pourraient l'obliger à engager des dépenses liées à des questions d'ordre environnemental. À cet égard, la Société est en voie de définir une stratégie de gestion environnementale.

Au cours des cinq prochains exercices, la Société entend dépenser environ 21 millions de dollars pour des activités environnementales, ce qui comprend le coût des immobilisations et des projets environnementaux sont imputés aux résultats lorsqu'ils sont engagés ou que des estimations raisonnables peuvent être faites.

## 10. IMPÔTS SUR LE REVENU

La Société est assujettie aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Au cours de l'exercice 1990, la Société a reçu des avis de nouvelle cotisation de Revenu Canada, Impôt pour les exercices 1983 à 1989. Aux termes de ces nouvelles cotisations, le financement fourni par le gouvernement du Canada est considéré comme une aide gouvernementale à l'égard de l'exploitation et des immobilisations. La Société s'oppose à la position de Revenu Canada selon laquelle ces crédits accordés à la Société sont imposables en tant que revenu tiré d'une entreprise ou d'un bien.

En 1990, le gouvernement du Canada a adopté l'impôt des grandes Sociétés. En raison des nouvelles cotisations ci-dessus, la Société n'a pas produit de déclaration de revenu depuis 1989 et, compte tenu de l'issue éventuelle de cette question, elle a considéré qu'elle n'était pas assujettie à l'impôt des grandes Sociétés. Si la Société devait être assujettie à cet impôt, on a déterminé que l'obligation fiscale qui en découlerait serait d'environ 2,3 millions de dollars au 31 mars 1993, plus les intérêts et les pénalités qui en pourraient faire partie de la cotisation.

L'issue de cette question ne peut être déterminée pour l'instant. Par conséquent, aucun rajustement n'a été apporté à ces états financiers.

Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du 31 mars 1993 a révélé l'existence d'une dette non capitalisée de 90 337 000 \$ (un actif de 146 570 000 \$ et un passif de 236 907 000 \$). La Société a établi une provision dans son plan d'exploitation annuel relativement aux cotisations au titre des services passés et des services courants dont le montant est au moins égal aux prestations prévues en vertu de ce régime. Ainsi, la dette non capitalisée sera financée sur une période de huit ans ou moins. Dans le cadre de ce régime, les cotisations de la Société se sont élevées à 22 798 000 \$ (29 506 000 \$ en 1992), et ses charges, à 18 209 000 \$ (17 873 200 \$ en 1992), la différence étant inscrite au poste de charges de retraite reportées du bilan.

Une évaluation actuarielle du régime de retraite contributif de la Société en date du 31 mars 1993 a révélé l'existence d'un surplus de 5 429 000 \$ (un actif de 34 754 000 \$ et un passif de 29 325 000 \$). Les paiements auxquels la Société est tenue au titre des charges pour services courants sont capitalisés chaque année. Dans le cadre de ce régime, ils s'élevaient approximativement à 799 740 \$ (983 400 \$ en chaque année. Dans le cadre de ce régime, ils s'élevaient approximativement à 799 740 \$ (983 400 \$ en 1992) pour l'exercice terminé le 31 mars 1993 et ils ont été passés en charges.

# 6. TRANCHE DES PROVISIONS À LONG TERME ÉCHÉANT À MOINS D'UN AN (en milliers de dollars)

| 1992                 | 1993                 |  |
|----------------------|----------------------|--|
| \$<br>1 260<br>1 260 | \$<br>1 260<br>1 560 | Fermeture de la houillère Lingan<br>Projets environnementaux |
| \$<br>286 9          | \$<br>10 267         |  |

## 7. PROVISION POUR LA FERMETURE DE LA HOUILLÈRE LINGAN

En 1991, la Société a adopté un plan fondé sur la cessation de la production de la houillère Lingan d'ici le 31 mars 1993. La production à la houillère Lingan a cessé de façon permanente en novembre 1992 en raison d'un coup d'eau provenant d'ouvrages de soutènement adjacents inondés. Ce plan prévoyait une stratégie en matière de ressources humaines à l'intention des employés touchés par cette fermeture.

Une provision a été constituée en 1992 et en 1993 pour tenir compte du coût futur estimatif de cette stratégie qui comporte un stimulant à la retraite anticipée, des prestations supplémentaires d'assurance-chômage pour les travailleurs mis à pied et des gratifications pour départ volontaire.

Une provision a aussi été constituée pour couvrir le coût du démantèlement de certaines immobilisations situées sur le site Lingan ainsi que certaines obligations en matière d'exploitation qui devraient être prises en charge pour effectuer cette fermeture.

### 8. ENGAGEMENTS

- a) Les engagements de la Société relatifs aux projets d'investissement s'élevaient à environ 9,3 millions de dollars.
- b) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de l'administration. La durée du bail est de 20 ans, et cette période a commencé en juin 1984. Les paiements de loyer annuels découlant de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaire du bailleur. Ces paiements s'élèvent actuellement à 1 225 000 \$ par année, à un taux d'intérêt de 8,5 %.

## e) Charges de retraite reportées

Les charges de retraite reportées sont amorties sur le nombre moyen estimatif d'années de service des employés restant à courir avant la retraite.

## f) Indemnités des accidents du travail

Conformément à la Loi sur l'indemnisation des agents de l'Etat, la Société rembourse à Travail Canada les paiements courants versés à l'égard des revendications et des prestations de l'indemnisation des travailleurs et imputés par le Workers' Compensation Board de la province de la Nouvelle-Écosse.

## 3. DÉBITEURS (en milliers de dollars)

| \$ \$\overline{88.343}\$ | \$ 190 68        |  |
|--------------------------|------------------|--|
| 38 443                   | 191 98           | Moins provision pour créances douteuses                              |
| 14 000                   | 11 000           | Gouvernement du Canada - au titre<br>des dépenses en immobilisations |
| 24 291 \$                | 27 920 \$<br>231 | Clients<br>Employés  |
| 1992                     | 1993             |  |

## 4. IMMOBILISATIONS (en milliers de dollars)

| \$ 890 762                     | \$ 169 672                  | \$ 280 009                      | \$ 829 628                    |  |
|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|
| 41 388                         | 13 645                      | 920 98<br>920 98                | 98 399<br>027 94              | Chemin de fer<br>de DEVCO<br>Autres immobilisations      |
| 140 97                         | 35 716                      | 699 99                          | 102 375                       | Usine de préparation<br>du charbon                       |
| · -                            | -                           | 629 08                          | 629 08                        | Projet de développement<br>de la mine Donkin-Morien      |
| 135 288<br>46 326<br>14 081 \$ | 50 267<br>50 267<br>136 253 | 728 901<br>424 98<br>\$ 464 841 | 136 789<br>136 721<br>246 680 | Houillère Lingan<br>Houillère Prince<br>Houillère Phalen |
| able nette<br>1992             | Valeur compt<br>1993        | Amortissement<br>Sumus          | Coût<br>noisisiupas'b         |  |

## 5. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société contribue aux régimes de retraite à prestations déterminées au nom des employés de la Société. La charge de retraite au titre des services courants est comprises dans le coût des marchandises vendues. Toutes les autres charges de retraite sont comprises au poste Charges de retraite, retraite anticipée et autres frais.

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1993

## 1. POUVOIR ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de raffermir l'industrie du charbon sur l'Île du Cap-Breton. À l'heure actuelle, la Société s'est fixé comme objectif d'être un fournisseur fiable de charbon et de produits énergétiques connexes de qualité, et ce en exploitant une société viable et sécuritaire offrant un milieu de travail sain grâce à l'utilisation efficace et efficiente des ressources humaines, matérielles et techniques.

Dans le budget fédéral de février 1992, le ministre des Finances a annoncé la tenue d'une étude ayant pour objet de déterminer s'il y a lieu de privatiser la Société de développement du Cap-Breton. À la fin de l'exercice, le 31 mars 1993, la faisabilité de la privatisation était toujours à l'étude.

## 2. CONVENTIONS COMPTABLES

## a) Financement

La Société, mandataire de Sa Majesté, est inscrite à titre de société de la partie I de l'annexe III, en vertu de la Loi sur la gestion des finances publiques. La Société reçoit des crédits parlementaires au titre des dépenses en immobilisations et des frais d'exploitation. Ces crédits parlementaires sont inscrits dans l'état de l'avoir. De plus, des avances du gouvernement du Canada sont consenties au titre du fonds de roulement, jusqu'à concurrence de 50 millions de dollars, à des conditions qui sont convenues, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton.

### b) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

## c) Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant. L'amortissement des immobilisations de la Société est calculé selon leur durée d'utilisation prévue, selon la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :

| sns 02 à 20 ans | Autres immobilisations          |
|-----------------|---------------------------------|
| 5 à 20 ans      | Usine de préparation du charbon |
| sns 08 á 3      | Chemin de fer de DEVCO          |
| 2 à 30 ans      | Houillère Phalen                |
| 2 à 30 ans      | Houillère Prince                |
| 2 à 30 ans      | Houillère Lingan                |

## d) Conversion en monnaie étrangère

Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains et les pertes découlant de la conversion de monnaie étrangère sont inclus dans les résultats d'exploitation.

# ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| \$ 289 9                           | \$ 016 1                   | Encaisse à la fin de l'exercice   |
|------------------------------------|----------------------------|---|
| 2 021                              | 289 2                      | Encaisse au début de l'exercice   |
| 199 8                              | (3772)                     | Rentrées (sorties) nettes   |
| (28 794)                           | (36 98)                    |   |
| (054 et)<br>881<br>( <u>S18 e)</u> | (32 493)<br>95<br>(4 589)  | Investissement<br>Achat d'immobilisations<br>Produit de la vente d'immobilisations<br>Charges de retraite reportées   |
| 30 000                             | 1 000                      |   |
| ( <u>000 t)</u>                    | (30 000)                   | sux fins du fonds de roulement  |
| 31 000                             | 31 000                     | nancement<br>Versements par le (au) Canada<br>Au titre des dépenses en immobilisations<br>et des frais d'exploitation<br>Et des avances remboursables         |
| <u>S 429</u>                       | 35 215                     |   |
| 11 344                             | 209 62                     | fonds de roulement d'exploitation<br>(11 et on)   |
| 3 440                              | 2 000                      | après déduction de la tranche<br>échéant à moins d'un an<br>Variation des éléments hors caisse du   |
| 21815                              | (6 200)                    | Provision pour la fermeture de<br>la houillère Lingan après déduction de<br>la tranche échéant à moins d'un an<br>Provision pour des projets environnementaux |
| (110 869) \$                       | \$ (740 E4)<br>\$ (840 E4) | Exploitation Perte de l'exercice Amortissement et dévaluation des immobilisations   |
|                                    |                            | Rentrées (sorties) nettes liées aux<br>activités suivantes:   |
| 1992                               | 1993                       | DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1993<br>(en milliers de dollars)   |

| \$ (206 L)                           | \$ 868 \$                              | Bénétice (pertes) d'exploitation<br>minière aux fins du crédit parlementaire   |
|--------------------------------------|--|--|
| 000 9                                | 2 000                                  | Projets environnementaux   |
| 752 73                               | (2 915)                                | Fermeture de la houillère Lingan   |
| 46 725                               | 098 617                                | douvernement en fonction du financement douvernemental gouvernemental Amortissement et réduction de valeur des immobilisations non déductibles dans le calcul du bénéfice (des pertes) calcul du bénéfice (des pertes) d'exploitation minière aux fins du crédit parlementaire |
| (698 011)                            | (43 047)                               | Perte de l'exercice  |
| -                                    | 3 460                                  | Réduction de la valeur des immobilisations   |
| 000 9                                | 079 S                                  | Provision pour des projets<br>susinonnementaux   |
| 900 69                               | 966 8                                  | Provision pour la fermeture de la<br>houillère Lingan (note 7)   |
| 946 04                               | 179 88                                 | Charges de retraite, de retraite anticipée<br>et autres frais  |
|                                      |  | : snioM  |
| (813 9)                              | 6178                                   | Bénéfice (perte) d'exploitation  |
| 260 416                              | 257 276                                |  |
| 257 94<br>747 9<br>188 71<br>748 981 | 184 233<br>14 245<br>14 245<br>184 233 | Coût des marchandises vendues<br>Frais de transport à l'extérieur<br>Frais généraux et administratifs<br>Frais généraux et administratifs  |
| \$ 868 82                            | \$ 866 997                             | stiubord   |
| 1992                                 | 1993                                   | DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1993<br>(en milliers de dollars)  |

# RIOVA'J 30 TATÀ

Solde à la fin de l'exercice

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1993

| 31 000     | 31 000        |                              |
|------------|---------------|------------------------------|
| (698 011)  | (43 047)      |                              |
| 342 511 \$ | \$ 262 642 \$ | Solde au début de l'exercice |
| 1992       | 1993          |                              |
|            |               | (en milliers de dollars)     |

\$ 262 642 \$

\$ 969 097

|                           |                   | Engagements (note 8) Passif éventuel et revendications (notes 9 et 10)         |
|---------------------------|-------------------|--|
| \$ 676 868                | \$ 828 998        |  |
| 262 642                   | <b>SEO 292</b>    | Avoir du Canada  |
|                           |                   | RIOVA  |
| 131 307                   | 106 228           |  |
| 3 440                     | 2 440             | Provision pour des projets environnementaux (note 9)                           |
| 260 97<br>218 13          | 65 173<br>616 615 | Provision pour la fermeture de la houillère Lingan (note 7)                    |
| 786 9                     | 10 267            | Autres<br>Tranche des provisions à long terme échéant à moins d'un an (note 6) |
| 30 000<br>3 383           |                   | Avances au fonds de roulement  |
| 2 108                     | 1 923             | Retenues salatiales<br>Sommes à payer au gouvernement du Canada                |
| Z66 Z                     | 10 466            | Charges & remineration of conges annuers, counts                               |
| 15 203<br>14 023<br>4 023 | \$18 18 \$        | Créditeurs<br>Salaires et rémunération de congés annuels, courus               |
|                           |                   | Passif à court terme   |
| \$ 676 868                | \$ 228 998        | FISSA9   |
| 9612                      | 101 11            | Autre élément d'actif<br>Charges de retraite reportées (note 5)                |
| 297 053                   | 162 672           | (A ston) anoitsailidomml   |
| 485.78                    | 121 29            |  |
| 162                       | 302               | Charges payées d'avance  |
| 31 265                    | 11 337<br>10 528  | Stocks<br>Charbon<br>Matières et fournitures d'exploitation                    |
| 38 343                    | 190 68            | Débiteurs (note 3)   |
| \$ 289 \$                 | \$ 016 1          | Actif à court terme Encaisse   |
|                           |                   | FITOA  |
| 7001                      | 0001              |  |
| 1992                      | 1993              | AU 31 MARS 1993 (en milliers de dollars)                                       |
|                           |                   | COOL 2011 15 111   |

. Cara Casa Lange and management

Approuvé par le conseil /// Sdrance

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL



BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL

## Au ministre de l'Industrie, de la Science et de la Technologie

J'si vérifié le bilan de la **Société de développement du Cap-Breton** au 31 mars 1993 et les états de l'avoir, des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, sinsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation de financière de la Société au 31 mars 1993 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société.

L'Aluni Munder

Le vérificateur général du Canada, FCA
L. Denis Desautels, FCA

Ottawa, Canada Le 26 mai 1993

# RAPPORT DU VÉRIFICATEUR ET ÉTATS FINANCIERS

SEET SHAM FE

## RESPONSABILITÉ DE LA GESTION CONCERNANT LE BILAN FINANCIER

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton présentés ci-après et toute l'information contenue dans le présent rapport d'activité sont sous la responsabilité de la gestion et ont reçu l'approbation du Conseil d'administration. Ces états financiers comprennent des montants fondés sur le jugement et les meilleures estimations de la gestion.

Les états financiers ont été établis par la gestion conformément à des principes comptables généralement reconnus. L'information de source financière présentée ailleurs dans le rapport d'activité est conforme à celle de ces états financiers.

Tout en se dégageant de sa responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des états financiers, la gestion conserve des systèmes de contrôle des finances et de la gestion ainsi que des mesures devant fournir une garantie raisonnable que les transactions sont autorisées, les biens préservés, les registres convenablement tenus, le tout conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques et à ses règlements ainsi qu'à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements de la Société. Au système des contrôles internes s'ajoute la vérification interne, qui procède régulièrement à l'examen de différents aspects des opérations de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont entièrement accès au comité de vérification du Conseil, lequel veille que la gestion s'acquitte de ses responsabilités quant au maintien des systèmes de contrôle adéquats et à la qualité des états financiers.

Les états financiers ci-après ont été l'objet d'examens menés indépendamment par le vérificateur de la Société ainsi que par le Vérificateur général du Canada, dont on trouvera ci-après le rapport.

M.D. Buchanan, C.A. VICE-PRÉSIDENT, FINANCES E.A. Boutilier, C.A. PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

# SOMMAIRE STATISTIQUE DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES

| Nombre d'employés   | 3 304  | 2 983        | 2882    | S 224            | 5 332 |
|---|--------|--------------|---------|------------------|-------|
| <b>Production commerciale</b> (en milliers de tonnes)<br>Rendement par poste-personne | 0,8    | 3 532<br>8,8 | 5,6     | 7.83.4<br>6,11   | 3 420 |
| Total des ventes  | 2 988  | 3 726        | 3 237   | <del>866 8</del> | 890 7 |
| Autres ventes au Canada   | 213    | 901          | 941     | 113              | 102   |
| Exportation   | 1 024  | 1315         | 686     | 1813             | 1 852 |
| Nova Scotia Power   | 1921   | 5 306        | 2 0 7 2 | 2 0 0 2          | 2 104 |
| Ventilation des ventes (en milliers de tonnes)  |        |              |         |                  |       |
| znoitszilidommi nə zəznəqəQ   | 26,3   | 9,81         | 35,0    | 5,91             | 32,4  |
| Profits (Pertes)  | (7,92) | (4,9)        | 1,0     | (6, r)           | 6'9   |
| Recettes  | 9'661  | 238,4        | 216,3   | 523,9            | 566,0 |
| Finances<br>(en millions de dollars)  |        |              |         |                  |       |
| Pour l'exercice<br>prenant fin le 31 mars:  | 1989   | 1890         | 1661    | 1992             | 1993  |

constante, dépassant les objectifs et atteignant 90 % de ses prévisions de développement.

Le perçage d'un tunnel d'exploration a été entrepris à l'automne 1992; ce tunnel devra permettre de mieux déterminer l'état des réserves de charbon du côté est à la houillère Prince.

Les installations de surface, comme l'usine de traitement, les ateliers centraux et le service de transport, ont également souffert de la fermeture de la houillère Lingan; le manque de stocks en charbon brut a occasionné, à plusieurs reprises, la fermeture de certains services de soutien.

Les inventaires de matériaux ont été réduits de 12 %, soit de 1,4 million de dollars par rapport à l'exercice précédent. Depuis quelques années en effet, la Société vise une meilleure efficacité du côté de la manutention des matériaux.

Les dépenses en immobilisations se sont élevées à 32,4 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 67 % par rapport à l'an dernier. Les déboursés majeurs ont été effectués pour: de l'équipement de front de taille, une extension à la bande transporteuse de la houillère Phalen, et la construction d'une soute à charbon de 500 tonnes à Prince. Les travaux ont débuté en vue de la modernisation des quais; ce projet évalué à 15 millions de dollars devrait être terminé en 1993-1994.

L'exploitation de la houillère Lingan a dû être prématurément interrompue en novembre 1992 en raison de graves inondations; cette houillère ne devait fermer qu'en mars 1993. À cause des eaux déversées qui posaient un problème environnemental, on a décidé de cesser de pomper et de laisser la mine se remplir.

Cette situation à la houillère Lingan a eu des effets sérieux sur le travail à Phalen: les activités de production et de développement sont restées en suspens plusieurs semaines pendant que la situation à Lingan était ramenée sous contrôle. Cet incident, ajouté à des problèmes mécaniques et géologiques au Mur Est 5, a eu pour effet de réduire la production à Phalen.

La technique d'exploitation par abattage en taille rabattante sans pilier au Mur Central 1, à la houillère Phalen, est restée infructueuse; on a effectué un retour à l'exploitation conventionnelle par mur de soutènement, ce qui fonctionne adéquatement.

Les efforts de développement à Phalen n'ont pas donné les résultats attendus. Certaines inquiétudes concernant le boulonnage du toit ont nécessité l'embauche d'un spécialiste pour produire un rapport détaillé et recommander les changements appropriés; on en est recommander les changements appropriés; on en est presentement à appliquer les solutions recommandées.

La production à la houillère Prince est demeurée

## PARTICIPATION COMMUNAUTRIRE

projets spéciaux soit limité, la Société offre un appui continu à des organisations telles que le groupe Men of the Deeps, Junior Achievement et le Coal Bowl de New Waterford, un événement sportif annuel au niveau des écoles secondaires.

Là où il est impossible d'accorder des subventions, un soutien technique est offert, dans la mesure du possible. On peut signaler, à titre d'exemple, le récent projet de mise en valeur du Musée des Mineurs local.

Il faut également relever la participation de la Société aux opérations de sauvetage de la mine Westray, à la suite de l'explosion de mai 1992; à cette occasion, la Société a offert son aide par le biais de ses équipes de sauvetage minier, de son personnel de gestion et de son personnel de soutien technique.

La Société et ses employés ont fait un don important au Fonds des sinistrés de la Westray, en mémoire des mineurs disparus.

La Société accorde une grande importance à ses obligations sociales envers les différentes communautés du Cap-Breton.

Au cours de l'année, les activités de la Société ont injecté plus de 200 millions de dollars dans l'économie cap-bretonaise, répartis comme suit: 110 millions en salaires et en avantages sociaux; 45 millions en rentes de retraite; 4 millions en subventions, de même que 40 millions environ en biens et services auprès de fournisseurs du Cap-Breton.

Tout au long de l'année, des rencontres profitables ont eu lieu avec les conseils municipaux afin de discuter des changements dans l'industrie.

Nos employés ont participé à des levées de fonds, parmi lesquelles la campagne de Centraide, le Relais de 24 heures pour l'hôpital régional, et le Bowl for Millions.

Bien que le montant des subventions consacrées aux

# SURVOL DES OPÉRATIONS

Les prix du marché houiller mondial continuent de baisser; cependant, la valeur inférieure du dollar canadien par rapport au dollar américain a compensé quelque peu.

La production de charbons de toutes sources en 1992-1993 a atteint les 3,5 millions de tonnes commerciales, soit 19 % de moins que l'année précédente. La houillère Phalen a produit 1,5 millions de tonnes, la houillère Prince 1,4 et la houillère Lingan, 0,4. La première a atteint ses objectifs tandis que les deux autres n'ont pas réussi.

En dépit d'une production généralement à la baisse à la Société, les inventaires de charbon commercial disponibles au début de l'exercice ont permis d'effectuer des ventes record.

Pendant l'exercice 1992-1993, les ventes ont atteint un record de 4,058 millions de tonnes, réparties entre 2,1 millions achetés par la Nova Scotia Power et 1,9 million à l'exportation.

De nouveaux débouchés pour le charbon de la houillère Prince se sont ouverts au Danemark, au Portugal et en République dominicaine, avec des ventes de 300 000 devenue la seule productrice pour la demande en combustible local, remplaçant ainsi une source d'approvisionnement de l'extérieur.

Les efforts de commercialisation ont été particulièrement fructueux, étant donné le manque à la production occasionné par la fermeture prématurée de la houillère Lingan et par des problèmes de production imprévus à la houillère Phalen.

Les activités récréatives pour les employés comprennent des fournois annuels de golf et de baseball; en hiver, les employés et leurs familles ont accès au patinage et à des soirées de ski. Le dîner dansant de Noël a eu lieu pour une deuxième année. La Société continue aussi de fêter chaque année, lors d'un banquet et d'une présentation, les employés qui prennent leur retraite après de longues années de service.

au programme d'appui aux études à temps partiel, conçu pour ceux qui désirent poursuivre leurs études.

En vue de reconnaître l'importance des études su supérieures et du perfectionnement des jeunes au Cap-Breton, la Société a offert trente bourses aux enfants dinissants du secondaire et six bourses aux enfants d'employés qui sont morts à la suite d'accidents reliés au travail. La Société participe, auprès des écoles secondaires, à des programmes reliés à l'expérience de travail, et elle est représentée au Conseil d'administration du Collège universitaire du d'administration du Collège universitaire du Cap-Breton.

### NOITARTSINIMOA

Des séances d'information dirigées par les cadres supérieurs se tiennent régulièrement avec les employés de tous les sites. Ces réunions, menées par le Président, traitent habituellement de questions d'administration et de rendement; elles permettent d'administration et de rendement; elles permettent d'administration et de rendement; elles permettent d'administration et de rendement; elles plus, les discussions entre cadres et employés. De plus, les discussions entre cadres et employés. De plus, les trimestrielles.

Une ligne téléphonique d'information sur la Société a également été mise à la disposition des employés. Avec des renseignements sur la production et sur les offres d'emploi, elle s'avère un mode de communication efficace avec les employés.

La Société reconnaît la nécessité de communications ouvertes avec ses employés.

Un groupe mixte de travail en communications continue de collaborer avec les sous-comités locaux. Ce groupe continue d'évaluer et de superviser les communications par l'entremise du service administratif.

Un bulletin mensuel, faisant état des points dignes de mention dans chacun des services, est distribué à tous les employés; cette publication a été bien reçue jusqu'à présent. Pour les renseignements à diffusion immédiate, une note est distribuée dans tous les services.

## SERVICES TECHNIQUES ET ENVIRONNEMENTAUX

d'exploitation et on a déjà remédié à plus d'un tiers des problèmes identifiés. Ce programme devrait prendre fin au cours des deux prochaines années.

Parmi les projets environnementaux majeurs, on compte: la fermeture du bassin à résidus de la V.J., des installations de traitement d'eaux usées à la mine Prince et au site 1B/26, la préparation d'un nouveau terril à la V.J., et la désaffection du site de la houillère Lingan.

Les travaux de recherche et de développement se poursuivent afin d'améliorer nos produits. Des efforts importants sont consacrés à définir les propriétés cokéfiantes du charbon de Phalen, actuellement notre seule source de houille métallurgique. De plus, un groupe de travail a été formé pour examiner les fonctions de l'usine de préparation de charbon de sorte à déterminer les moyens de maximiser la sorte de de final de l'usine de préparation de charbon de l'usine de

La prise en charge de l'environnement continue d'être une des priorités de la Société. Au cours des prochaines années, l'on s'attend à consacrer quelque 40 millions de dollars aux questions environnementales.

La récupération de sites abandonnés par la Société est à l'ordre du jour: des travaux sont présentement effectués à l'ancienne mine Princess, à Sydney Mines, et à la mine Summit de New Waterford.

La Société travaille en étroite collaboration avec des groupes de protection de la nature et des comités de citoyens; elle tient des rencontres publiques lorsque le besoin s'impose.

Une première vérification environnementale a été menée, résultant en des recommandations quant à la surveillance. Des programmes réduction et à la surveillance. Des programmes correctifs ont été établis à chacun des sites

## RESSOURCES HUMBINES

sécurité et la santé à chacun des sites continuent de jouer un rôle majeur à cet égard. Tous les mois, des messages sur la sécurité et des programmes touchant le bien-être et la santé-mettent en valeur les pratiques sécuritaires au travail.

Un programme d'aide aux employés est offert gracieusement à tous. Les comités en question comprennent des membres de la gestion et des syndicats.

La formation des employés reste une préoccupation majeure. Plusieurs programmes de perfectionnement ont été offerts, occupant plus de 4 300 jours-personnes.

Environ 200 employés et leurs conjoints ont bénéficié du programme général de perfectionnement offert par la Société. Des employés continuent de recourir

De nouvelles réductions des effectifs ont été réalisées au cours de l'année par le biais de retraites anticipées sur une base volontaire, d'indemnités de fin d'emploi accompagnées d'allocations de déménagement et d'étude, et grâce à l'attrition habituelle. Étant donné un besoin temporaire pour un surplus de main-d'oeuvre à la houillère Phalen, ces surplus de main-d'oeuvre à la houillère Phalen, ces auryenues ont pu réduire l'effet des mises à pied survenues avec la fermeture de la houillère Lingan.

Le système de consultation mixte poursuit ses travaux, en dépit du retrait du plus important syndicat en cause.

Les taux d'accidents et d'absentéisme restent une préoccupation, malgré leur légère diminution au cours de l'année; on essaiera d'obtenir d'importantes diminutions. Les enquêtes sur les accidents et leurs analyse constituent une priorité. Les comités sur la

Le 28 juin 1993

Au cours de l'exercice 1992-1993, la demande commerciale internationale a été à la hausse dans le secteur du charbon vapeur, bien qu'elle soit restée stationnaire pour la houille métallurgique. En dépit de cette tendance, les prix pour le charbon ont diminué au point de causer, à la fin de l'exercice, des fermetures de mines partout au monde.

Ce dernier exercice a été l'un des plus difficiles et des plus éprouvants de l'histoire de la société; cependant, des progrès notables ont été réalisés en vue d'atteindre nos objectifs courants et à long terme. La fermeture de la houillère Lingan, cinq mois plus tôt que prévu, a eu un impact sur tous les aspects de notre organisation, donnant lieu à des mises à pied et à des mutations de plusieurs employés. Malgré ces revers, nous avons pu atteindre nos prévisions financières et fonctionner à l'intérieur des niveaux de financement approuvés par le gouvernement.

Notre principal client, la Nova Scotia Power (NSP) a accédé l'an dernier au statut de société privée; notre contrat d'approvisionnement à long terme tient foujours, de même que notre entente de collaboration. Nous avons poursuivi nos efforts de diversification et en vue de mieux comprendre les besoins de notre clientèle. Les ventes ont continué de se maintenir à des niveaux record, malgré une production en deçà des prévisions. Par conséquent, les inventaires pour le début de l'exercice 1993-1994 sont inférieurs aux normes minimales et devront être comblés au cours de l'année.

On a remarqué quelques améliorations pour ce qui est des taux d'accidents et d'absentéisme; ceux-ci restent toutefois élevés et devront être réduits d'ici à ce que la Société soit autonome. Il est regrettable que l'Association des Mineurs Unis d'Amérique se soit retirée de l'indispensable système de consultation mixte; les consultations se poursuivent quand même avec les autre syndicats, mais il est à espérer que l'association reprendra sa place à nos négociations.

Nous avons continué de diminuer nos coûts dans la plupart des secteurs. Afin de protéger l'environnement et pour des raisons financières, le charbon acheté de Pioneer Coal limitée pour répondre aux besoins des employés et des retraités a été remplacé par le produit de la houillère Prince. Grâce à des mesures efficaces et mélioratives, nous avons pu fournir à la NSP 300 000 tonnes de plus et à un prix inférieur à celui spécifié par contrat. Quant aux tunnels de la mine tonnes de plus et à un prix inférieur à celui spécifié par contrat. Quant aux tunnels de la mine tonnes de plus et à un prix inférieur d'eau afin de mieux les préserver.

Des dépenses d'immobilisations de 32,4 millions de dollars à des fins de remplacement et de mise à jour contribueront largement à permettre à la Société de remplir son mandat. Les travaux ont commencé au nouveau quai de chargement; une fois celui-ci terminé, en septembre 1993, les coûts d'expédition s'en trouveront grandement réduits.

Au cours de l'année, une étude a été menée pour déterminer si la Société devait être considérée pour la privatisation; cette question est encore à l'étude.

Nous approchons du 1<sup>et</sup> avril 1995, date de notre accession à l'autonomie. Ce sera également le départ d'un nouveau contrat quinquennal avec la Nova Scotia Power; c'est pourquoi nous devrons continuer, au cours des deux prochaines années, à réduire nos prix et à améliorer nos normes de qualité et de service afin d'assurer l'avenir à long terme de notre industrie au Cap-Breton.

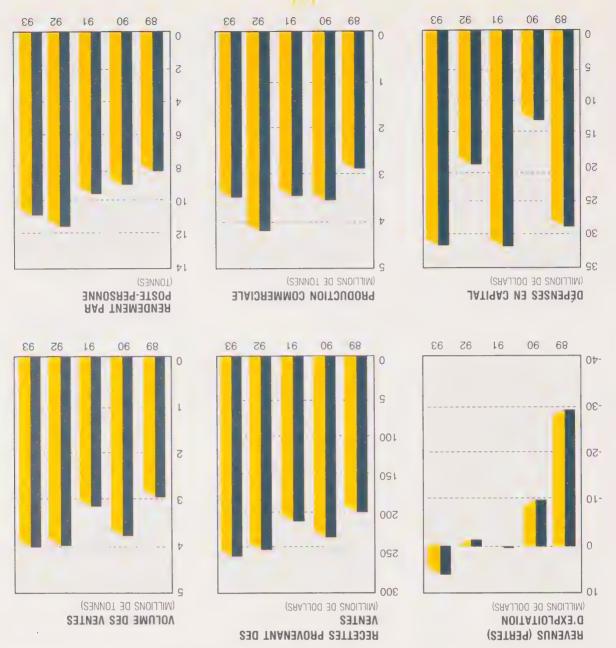
Je tiens à remercier tous les employés, les membres du Conseil, le ministre et les officiels du gouvernement pour leur appui et leurs conseils tout au long de l'année.

Length & Boutilier, C.A.

PRESIDENT-DIRECTEUR GENERAL

- \* La houillère Lingan a été fermée en raison de problèmes d'inondation.
- \* On a laissé les tunners de la mine Donkin se remplir d'eau afin de la préserver pour l'avenir.
- \* Les besoins en charbon des employés et des retraités ont été remplis à même la production de la houillère Prince.
- \* Dépenses d'immobilisations de 32,4 millions de dollars; début des travaux, installations de chargement de navires.

- \* Pour la quatrième année consécutive, la Société a maintenu l'ensemble des dépenses au niveau de financement approuvé par le gouvernement.
- \* Les ventes de charbon ont atteint un niveau record, dépassant les 4 millions de tonnes.
- \* Du charbon de la houillère Prince a été vendu à l'exportation.
- \* Des recettes de 8,7 millions de \$ provenant des opérations courantes représentent une amélioration de 15,2 millions de \$ sur l'exercice précédent.



CAPE BRETON CORPORATION

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON



1993.06.28

L'Honorable Jean J. Charest, P.C., M.P. Premier Ministre adjoint et Ministre d'Industrie, Sciences et Technologie 235, rue Queen Est, 11e étage Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter le rapport d'activité de la Société de développement du Cap-Breton pour l'exercice financier qui s'est terminé le 31 mars 1993.

Pour la quatrième année consécutive, la Société a exercé ses fonctions à l'intérieur des niveaux de financement du gouvernement, visant ainsi à atteindre l'autosuffisance d'ici 1995. Cette réussite a été rendue possible grâce aux efforts de la gestion et des employés.

Le présent rapport vous est soumis conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. Il contient les états financiers annuels, de même que le rapport du Vérificateur.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma très haute considération.

runy 20 / //

Michael H. Cochrane

PRÉSIDENT DU CONSEIL SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

> millions de dollars. de tonnes, générant des recettes de l'ordre de 266 financier de 1992-1993 ont atteint les 4,058 millions de dollars. Les ventes de charbon durant l'exercice Au 31 mars 1993, ses actits s'élevaient à 357 millions vendu sur les marchés canadiens et internationaux. traitement et la distribution du charbon, lequel est et des installations connexes intégrées pour le Canada atlantique. La Société exploite deux houillères aussi l'un des plus grands employeurs industriels au du Canada. Avec ses quelque 2 300 employés, elle est d'État est le plus grand producteur de charbon de l'Est du Cap-Breton, en Nouvelle-Ecosse, cette société exclusive du gouvernement du Canada. Située sur l'île de développement du Cap-Breton est la propriété Instituée en 1967 par une Loi du Parlement, la Société

# MANDAT DE LA SOCIÉTÉ

La Société de développement du Cap-Breton exerce ses activités commerciales dans le but de fournit assidûment de la houille de qualité ainsi que des dérivés énergétiques, en exploitant une entreprise qui soit rentable, sécuritaire et qui utilise efficacement, soit rentable, sécuritaire et qui utilise efficacement, dans un milieu de travail dynamique et productif, ses ressources humaines, physiques et techniques. La protection de l'environnement, tout comme la protection des intérêts de ses actionnaires, de ses employés et de la communauté, eu égard au employés et de la communauté, eu égard au mieux-être économique à long terme au Cap-Breton, seront des préoccupations majeures pour la Société.

# TABLE DES MATIÈRES

| SS biàjool al ab avisunnA                                  |
|--|
| Éf 213   |
| St du vérificateur   |
| Responsabilité de la gestion concernant le bilan financier |
| 9 əupitzitets ərismmo2                                     |
| 7 snoifsrágo sab loviuð                                    |
| 9 Participation communautaire                              |
| 9noitstrainimbA  |
| Bessources humaines senismud securces A                    |
| 3 xustnamannorivna ta saupindast sasivra                   |
| 4 finabisage ub agsssaM                                    |
| E strillise strio9   |
| Cettre au Ministre   |
| S 919ioo2 al 9b fabrialV                                   |
| S Société la Société                                       |

# **RUREAUX**

Les bureaux de la Société sont situés au General Mining Building, 95, rue Union, Glace Bay (Nouvelle-Écosse).

Adresse postale: C.P. 2500 Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6K9 Téléphone: (902) 842-2848





SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON



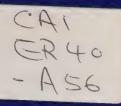
RAPPORT D'ACTIVITÉ

DIEXERCICE FIN

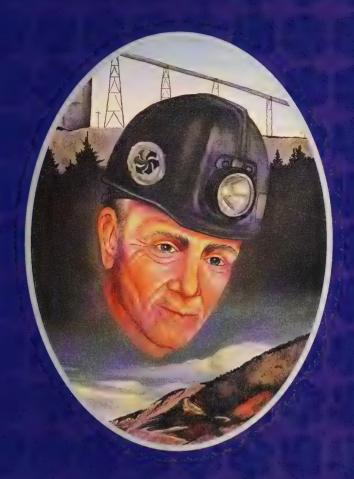
31

SHAM

1663







CAPE BRETON
DEVELOPMENT CORPORATION

**ANNUAL REPORT** 

Year ended March 31, 1994



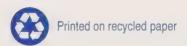
# CONTENTS

| Corporate Profile                                      | 2 |
|--|---|
| Corporate Mission                                      | 2 |
| Letter to the Minister                                 | 2 |
| Year at a Glance                                       | 3 |
| Highlights   | 3 |
| President's Message                                    | 4 |
| Environment & Technical Services                       | 5 |
| Human Resources  | 5 |
| Corporate Communications                               | 6 |
| Community Relations                                    | 7 |
| Sales  | 8 |
| Review of Operations                                   | 9 |
| Statistical Summary                                    | 0 |
| Management's Responsibility for Financial Reporting 12 | 2 |
| Auditor's Report14                                     | 4 |
| Financial Statements                                   | 5 |
| Corporate Directory                                    | 4 |



#### **COVER PHOTOGRAPH**

Reproduction of photograph presented to employees who have achieved 25 years of service with the Corporation.



# OFFICE

The Corporation's headquarters are in the General Mining Building, 95 Union Street, Glace Bay, Nova Scotia.

Mailing Address: P.O. Box 2500 Sydney, Nova Scotia B1P 6K9

Telephone: (902) 564-2848

The Cape Breton Development Corporation was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located on Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown Corporation is the largest coal producer in Eastern Canada. With approximately 2280 employees, it also is one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The Corporation operates two collieries and fully integrated support facilities for the preparation and distribution of coal. Sales are made to Canadian and international markets. Assets at March 31, 1994, totalled \$380M. Coal sales for 1993/94 were 3.16M tonnes, yielding revenues of \$232M.

# CORPORATE MISSION

The Cape Breton Development Corporation is in business to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources. Supreme will be our regard for the protection of the physical environment, the interest of the shareholder, the employees, the community, and the long-term economic good of Cape Breton.



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

1994-05-26

Honourable John Manley, P.C., M.P. Minister of Industry 235 Queen Street Ottawa, Ontario K1A OH5

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 1994. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Cape Breton Development Corporation Act.

For the fifth consecutive year CBDC has operated within the government funding levels as it prepares to meet the challenge of self-sufficiency by the year 1995. The successful operation of our Phalen and Prince collieries and related coal enterprises is a tribute to the dedication and sincere efforts of all employees of the Corporation.

Respectfully,

G.S. Khattar, Q.C.

CHAIRMAN

**BOARD OF DIRECTORS** 

# YEAR AT A GLANCE

| (\$ in thousands)                  | <u>1994</u> | 1993      |
|------------------------------------|-------------|-----------|
| Revenue                            | \$231,800   | \$265,995 |
| Mining Income                      | 10,671      | 5,898     |
| Capital Expenditures (Net)         | 38,500      | 32,398    |
| Parliamentary Appropriations       | 38,549      | 31,000    |
| Total Assets                       | \$379,926   | \$356,823 |
| Sales(000's tonnes)                | 3,161       | 4,058     |
| Saleable Production (000's tonnes) | 3,244       | 3,450     |
| Output per Manshift (tonnes)       | 10.8        | 11.1      |
| Employees                          | 2,279       | 2,335     |

# HIGHLIGHTS

- \* For the fifth consecutive year, the Corporation operated within the approved government funding level.
- \* Sales to Nova Scotia Power Inc. reached 2.2 million tonnes.
- \* Mining income of \$10.7M represents a \$4.8M improvement over the previous year.
- \* The capital expenditure program continued, at a level of \$38.5M.
- \* A new shiploading facility was completed at \$11.7M, approximately \$3.3M under budget. This facility has the capacity to load Panamax-size vessels which will reduce shipping costs.
- \* The introduction of a combined cutting/bolting development machine at Phalen Colliery places the colliery in a position to match development with production.
- \* At a cost of \$5.0M, the coal belt conveyor at Phalen Colliery was extended 2.4km to a total length of 5km.
- \* The Transportation Department established a corporate record for vessel loading of 31,865 tonnes per day.

1994-05-25

The year ended March 31, 1994, was characterized by change and significant progress. Despite the heavy roof problems encountered on 6 East Wall, Phalen Colliery, and our high accident and absentee rates, it was the best year financially in the history of the Corporation. The mining income of \$10.7M was \$3.0M better than forecast, mainly due to lower costs. Coal prices continued to fall, but the impact was somewhat offset by the declining value of the Canadian dollar. The capital budget was \$36.5M. However, due to increased mining income we were able to spend \$38.5M on essential assets and upgrading of facilities. These investments will greatly assist in achieving our goal of self-sufficiency by April 1, 1995, and the effective operation of two collieries thereafter. To ensure productive utilization, more than one thousand of our employees received skills related training.

Due to lower production, export shipments were significantly below the levels of the previous two years. However, we maintained close contact with our established customers, and are confident we can regain this market, as projected in our Corporate Plan.

The year ending March 31, 1995, will be our final year of financial assistance from the Federal Government. The challenge is demanding, but achievable, providing we all work together. During this year, we must negotiate the next five-year pricing term with our major customer, Nova Scotia Power Inc.; conclude agreements with our four unions; reduce absenteeism; and further lower our cost structure to ensure long term success. Exploratory work to determine the recoverability of the coal reserve on the east side of Prince Colliery will also be completed, providing valuable information about the economic life of this colliery. Should the life be shorter than originally estimated, management has considered a Donkin operation as a possible replacement for Prince, and, given the length of time required to bring such an undertaking to completion, a detailed examination of the Donkin reserve block has been initiated.

The accomplishments of the past year resulted from the strong efforts of our employees, many of whom were required to work in difficult and demanding situations. To all employees, a sincere thank you.

Also, during the past year, a new Board of Directors was appointed. I look forward to working with the new members and, as well, I would like to express a debt of gratitude to the former members. I would also like to extend my appreciation to the Minister and Government officials, for their support and guidance throughout the year.

E. A. Boutilier, F.C.A.

PRESIDENT & C.E.O.

#### **ENVIRONMENT & TECHNICAL SERVICES**

One of the Corporation's goals is to continue to hold the protection of the physical environment in the highest regard. In keeping with this goal, we have established a corporate policy, which states that the basic protection of the environment is an integral part of the business of mining, processing, transporting and using coal.

The Corporation's first environmental audit was conducted in 1992. Since implementation, 97% of the recommendations of the audit have been or are in the process of being completed. In addition, work has also begun to develop and implement a Corporate Environmental Management System.

The major environmental issue facing the Corporation today is the treatment of water drainage from mines and other sites. Engineering is underway for treatment plants at Prince Colliery and the Victoria Junction Coal Preparation Plant. Work has started on a stand-by treatment plant for Phalen Colliery, and assessment of the need for treatment plants at the abandoned Lingan and 1B mines has begun.

The Corporation is also conscious of its responsibility to the community to reclaim abandoned work sites. Major reclamation work has been carried out on several sites, which includes demolition of structures, grading and revegetation.

Research and Development continues in the area of product enhancement. Efforts focused on improving the fines circuit at the Coal Preparation Plant to maximize production of metallurgical coal, and improve the overall product sulphur levels.

As part of our continuing commitment to environmental issues, the Corporation expended \$2.4M in 1993 and projects totalling more than \$12M are planned for 1994.

The Corporation maintains a close liaison with the environmental agencies and the public regarding environmental issues.

# **HUMAN RESOURCES**

Employees are our most valuable asset and their efforts enable us to provide a quality product to our customers.

A new computerized Human Resources System was implemented to better serve the need to effectively manage our workforce.

At year end, all collective agreements with the four bargaining units which represent our employees remained open and were at various stages of negotiation. The Joint Union/Management Process continued. Despite the absence of the largest union, there was active participation with the other unions during the year. On the recommendation of union members, the Joint Committee on Safety, Health and Environment was reactivated.

Accident rates indicate a rising trend compared to last year. We regret to report that we had one fatality at our Phalen Colliery in the summer of 1993. Investigations and analysis continue in an effort to reduce accidents. Safety and Health Committees

continue to play an integral part in this process. Other initiatives include:

- Ongoing auditing of corporation facilities in conjunction with the Management Safety Audit Program;
- New programs to improve Mine Examiner and Supervisor inspections;
- Common core safety refresher program for experienced miners; and
- Upgrade of evacuation preparedness.

Safe work practices are promoted through monthly safety themes/talks, wellness topics and related training programs.

Absentee rates have increased compared to last year. The Corporation has undertaken a number of new measures to combat this problem and reviewed them with various experienced external sources. We continue to work closely with employees in an attempt to reduce absenteeism. It is unfortunate that

the absenteeism issue overshadows the excellent participation of many of our employees as indicated by the near 800 who had perfect or near perfect attendance over the past year.

The Corporation recognizes training as an effective means to promote safe and efficient work practices. This year in excess of \$1.0M was committed to training programs for a variety of safety and conventional skills development. There were approximately 1250 participants involved in more than 3600 employee days of training. A part-time educational assistance program is offered to employees who wish to continue their education. The General Educational Development Program continues to be well received by employees and their spouses.

During the year, a Management Development and Succession Program was put in place. This program identifies employees who have potential for further managerial responsibility.

The Corporation continues to provide bursaries to the children of employees and scholarships to sons and daughters of deceased workers.

## CORPORATE COMMUNICATIONS

The need to effectively communicate information to employees has steadily increased in importance, particularly as we enter the final year of the five year plan to self-sufficiency. A monthly newsletter, "Coal Picks", continues to be the main medium of communication. For information requiring immediate release, a bulletin, "Mines & Matter Extra", is issued.

Senior Management and Site Managers continue to hold information sessions, usually on a quarterly basis. This forum gives employees the opportunity to ask questions and promote discussion on issues that are important to them. The Corporation maintains an information telephone line that has been well received by employees. The line is particularly important in that both working and non-working employees have access to this information.

The Joint Union/Management Communications Committee continues to meet regularly. Financial and operating results, as well as business projections are regularly communicated to the Finance Committee of the Joint Union/Management Process.

There is also a need to ensure that the public is in-

formed of significant events. This includes performance-related topics as well as issues that may directly affect communities in the industrial area. Information is usually dispersed through the appropriate media outlets and, where necessary, meetings are

held with the municipal councils, provincial representatives, and Members of Parliament. This particular process has enhanced our Corporate/Community relationships.

## **COMMUNITY RELATIONS**

The Corporation is committed to fulfilling its role as a responsible corporate citizen.

During the year, the Corporation's activities contributed more than \$204M to the Cape Breton economy. This entailed \$108M in wages and benefits; \$47M in Pensions; \$4M in grants in lieu of taxes; and approximately \$45M in goods and services involving Cape Breton suppliers.

The Corporation continues to support organizations such as Junior Achievement, New Waterford Coal Bowl, and the Men of the Deeps who this year acted as ambassadors to the "Light the Darkness" tour which is a major fund raiser for the Red Cross. While funding for projects such as these is limited, we do provide technical support wherever possible, as we did during the completion of the Miners Museum Enhancement Project.

We continue to participate in Work Experience Programs for local high school students and are pleased to be represented on the Board of Governors of the University College of Cape Breton.

The Corporation, through Cape Breton International Training Associates, also participated in a four-week training program for delegates from the Malaysian Department of Mines. The topics were coal preparation and related matters.

We are indeed proud of the continuing generosity of our employees as they continue to involve themselves in fund raising activities and community events. Some projects in which they participate include the United Way Campaign; 24 Hour Relay in support of the Children's Ward of the local Regional Hospital; Bowl for Millions; and Curl for Cancer.



#### **CLIENT COUNTRIES**

Due to the premature closure of Lingan Colliery late in 1992, and unexpected geological difficulties in the Phalen Colliery, the amount of coal available for sale was lower than the previous year. Export activity was reduced by more than 50%, and coal inventories remained below budget. Sales to Nova Scotia Power Inc., increased by 5.5%, to 2.2M metric tonnes (mt) due mainly to increased deliveries to the Trenton Generating Station.

For the third consecutive year, both coking and thermal coal prices declined. The effect was somewhat offset by the lower value of the Canadian dollar. The world recession, combined with an imbalance in supply and demand, had a negative impact on exports.

On a positive note, the Corporation's new shiploader became operational in September '93, and was a key factor in achieving export thermal coal contracts and enhancing our position in the marketplace.

This new facility prevented an even further erosion of our export coal prices by enabling better freight costs for our export shipments. A total of twenty-three vessels, carrying 876,000 mt of coal destined for eight different countries, were loaded. This included the largest cargo (53,751 mt) ever to be shipped over our Pier. The previous record was 39,390 mt.

## **REVIEW OF OPERATIONS**

Phalen Colliery achieved 88% of its production target, affected somewhat by geological problems on 6 East Wall in the Fall of 1993. It is important to note that this colliery is the first in the Corporation's history to operate under flooded mine workings. Careful attention is being paid to roof control and the chemistry of mine water to monitor flow changes into the colliery.

Retreat on 6 East Wall was also slowed during the last quarter because critical development drivage, required to ventilate the wall, was not completed. Despite these problems, a weekly production record was established at 84,804 mt, and production was 28% higher than the previous year.

Development results fell short of budget by 23%. However, the drivage of 12,074 meters represents an increase of 3,362 meters over last year. During the year a weekly development record was set at 447 meters.

New development drivage equipment was purchased during the last quarter and is expected to significantly improve results, placing the colliery in a position of being able to match development with production.

A \$5M project to extend the cable belt system at Phalen Colliery was completed in December and will provide an efficient, cost-effective means of transporting coal to the surface as the mine increases in depth.

A new system of ventilation was introduced at the colliery which is more effective in controlling methane gases at the longwall face.

The introduction of larger roof supports for 7 East Wall (700 tonne vs. 550 tonne), scheduled for the fall of 1994, is necessary due to greater depth and different roof conditions.

Major projects at Prince Colliery include an underground bunker installation which is expected to be completed by fall, 1994. This will enhance production and development capabilities.

The East Side Exploratory Tunnel is nearing completion. The purpose of the tunnel is to determine the extent of recoverable coal reserves on the east side of the mine. Once drivage is complete, a detailed assessment will be made on the availability and quality of the coal. The outcome of the assessment will have an impact on the life expectancy of this colliery.

The Corporation is committed to providing a quality product to its customers. The Quality Control Department constantly analyzes production and maintains a close liaison with producers and customers.

On-line analyzers have been purchased and will be commissioned in late Fall, 1994. Expected benefits are increased metallurgical product and increased consistency in meeting product specifications.

Coal handling and distribution co-ordinated efforts to establish a record ship loading of 31,865 mt/day. The previous best rate was 25,371.

The Corporation maintains a Central Shop repair facility which this year, for the first time, began major rebuilds on heavy roof supports and wall face equipment. As well, in the Railway Shop Repair facility, we are now performing major overhauls of our locomotive fleet.

A nearly complete, integrated Material Management System will use more automated transactions for purchasing and warehousing functions. This will shorten lead times on material acquisitions and have a positive effect on material availability, inventory levels, and purchasing costs.

The Corporation continued to work closely with the Canada Centre for Mineral and Energy Technology (CANMET), the research and development arm of Energy, Mines and Resources Canada. Joint research projects, in the cost range of \$3.1M, were based mainly in the areas of Strata Mechanics and Mine Environment.

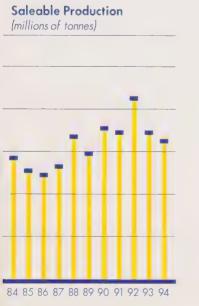
# **ELEVEN YEAR STATISTICAL SUMMARY**

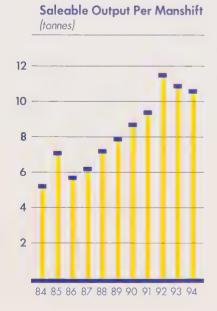
#### YEAR ENDED MARCH 31

|                          | 1994    | 1993    | 1992    | 1991    | 1990    |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Financial (Million \$)   |         |         |         |         |         |
| Revenue                  | \$231.8 | \$266.0 | \$253.9 | \$216.3 | \$238.4 |
| Mining Income (Loss)     | 10.7    | 5.9     | (1.9)   | 0.1     | (9.4    |
| Capital Expenditures     | 38.5    | 32.4    | 19.3    | 32.0    | 13.6    |
| Gov't Approp. Req'd      | \$ 38.5 | \$ 31.0 | \$ 31.0 | \$ 31.9 | \$ 24.3 |
| Sales (000's Tonnes)     |         |         |         |         |         |
| Nova Scotia Power        | 2,221   | 2,104   | 2,067   | 2,072   | 2,306   |
| Export                   | 909     | 1,852   | 1,813   | 989     | 1,315   |
| Other Domestic           | 31      | 102     | 113     | 176     | 105     |
| Total                    | 3,161   | 4,058   | 3,993   | 3,237   | 3,726   |
| Saleable Production      |         |         |         |         |         |
| Tonnes (000's)           | 3,244   | 3,450   | 4,237   | 3,411   | 3,532   |
| Output/Manshift (tonnes) | 10.8    | 11.1    | 11.6    | 9.5     | 8.8     |
| Employees - Total        | 2,279   | 2,335   | 2,554   | 2,852   | 2,983   |
|                          |         |         |         |         |         |



| 1989                                    | 1988    | 1987     | 1986     | 1985     | 1984     |
|---|---------|----------|----------|----------|----------|
|   |         |          |          |          |          |
| \$199.6                                 | \$210.5 | \$ 188.4 | \$ 186.7 | \$ 169.4 | \$ 147.9 |
| (29.7)                                  | (1.7)   | (17.7)   | (16.9)   | (10.0)   | (49.6)   |
| 29.3                                    | 70.1    | 154.6    | 93.7     | 86.9     | 61.7     |
| \$ 57.7                                 | \$ 90.8 | \$ 153.3 | \$ 110.6 | \$ 97.0  | \$ 99.4  |
|   |         |          |          |          |          |
| 1 751                                   | 2.045   | 1.070    | 1.000    | 0.000    | 4 5 4 4  |
| 1,751                                   | 2,045   | 1,978    | 1,868    | 2,068    | 1,514    |
| 1,024                                   | 670     | 500      | 552      | 324      | 1,021    |
| 213                                     | 292     | 230      | 217      | 145      | 189      |
| 2,988                                   | 3,007   | 2,708    | 2,637    | 2,537    | 2,724    |
|   |         |          |          |          |          |
| 2,969                                   | 3,304   | 2,634    | 2,433    | 2,530    | 2,935    |
| 8.0                                     | 7.3     | ·        |          |          |          |
| 0.0                                     | 7.3     | 6.2      | 5.9      | 7.1      | 5.3      |
| 3,301                                   | 3,435   | 3,651    | 3,580    | 3,495    | 4,291    |
| ,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,, | ,       | 3,001    | 3,333    | 0, 100   | 1,201    |
|   |         |          |          |          |          |





#### MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the <u>Financial Administration Act</u> and regulations as well as the <u>Cape Breton Development Corporation Act</u> and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control system and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.

E.A. Boutilier, F.C.A.

PRESIDENT & C.E.O.

LaGenjelvi

M.D. Buchanan, C.A.

**VICE-PRESIDENT, FINANCE** 

MoBuchanan

# AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1994



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

#### To the Minister Designate of Industry

I have audited the balance sheet of **Cape Breton Development Corporation** as at March 31, 1994 and the statements of operations, equity and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1994 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Cape Breton Development Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

L. Denis Desautels, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada May 12, 1994

# STATEMENT OF OPERATIONS

# YEAR ENDED MARCH 31, 1994 (in thousands of dollars)

|  | 1994   | 1993  |
|--|--|---|
|  |  |   |
| Revenue  | \$ <u>231,800</u>  | \$ <u>265,995</u>                                       |
| Expenses  Cost of product sold External freight General and administrative Amortization  | 158,505<br>10,084<br>14,343<br><u>34,928</u><br><u>217,860</u> | 184,533<br>11,601<br>14,742<br><u>46,400</u><br>257,276 |
| Profit from current operations   | 13,940   | 8,719   |
| Deduct:  |  |   |
| Pensions, early retirement and other costs   | 31,766   | 33,671  |
| Provision for Lingan Colliery closure (Note 7)   | -  | 8,995   |
| Provision for environmental projects   | 940  | 5,640   |
| Write-down of capital assets   |  | 3,460   |
| Loss for the year  | (18,766)   | (43,047)  |
| Reconciliation to government funding basis:  Amortization and write-down of capital assets not deductible in determining mining income |  |   |
| for Parliamentary appropriation  | 34,928   | 49,860  |
| Lingan Colliery closure  | (4,291)  | (2,915)   |
| Environmental projects   | (1,200)  | 2,000   |
| Mining income for Parliamentary appropriation  | \$ 10,671  | \$5,898   |

# STATEMENT OF EQUITY

# YEAR ENDED MARCH 31, 1994 (in thousands of dollars)

|   | 1994       | 1993       |
|---|------------|------------|
| Balance, beginning of year  | \$ 250,595 | \$ 262,642 |
| Add (deduct)  Loss for the year  Parliamentary appropriations in respect of | (18,766)   | (43,047)   |
| capital and operating expenditures  | 38,549     | 31,000     |
| Balance, end of year  | \$ 270,378 | \$ 250,595 |

# **BALANCE SHEET**

| AS AT MARCH 31, 1994<br>(in thousands of dollars)  ASSETS                                    | 1994                    | 1993                    |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Current Cash Accounts receivable (Note 3) Inventories  | \$ 9,045<br>35,870      | \$ 1,910<br>39,051      |
| Coal Operating materials and supplies Prepaid expenses                                       | 15,896<br>10,706<br>697 | 11,337<br>10,528<br>305 |
|  | 72,214                  | 63,131                  |
| Capital assets (Note 4)  | 283,163                 | 279,591                 |
| Other asset Deferred pension costs (Note 5)  | 24,549                  | 14,101                  |
| LIABILITIES  | \$ 379,926              | \$ 356,823              |
| Current  |                         |                         |
| Accounts payable Accrued wages and vacation pay  | \$ 21,724<br>11,327     | \$ 21,818<br>10,699     |
| Accrued charges  | 12,616                  | 10,466                  |
| Employees' deductions  Due to Government of Canada   | 3,051                   | 1,923                   |
| Working capital advances   | 5,000                   | -                       |
| Current portion of long term provisions (Note 6)   | <u>8,756</u>            | 10,267                  |
|  | 62,474                  | 55,173                  |
| Provision for Lingan Colliery closure (Note 7) Provision for environmental projects (Note 9) | 42,834<br><u>4,240</u>  | 45,615<br>5,440         |
|  |                         | 106,228                 |
| EQUITY   | 109,548                 | 100,220                 |
| Equity of Canada   | 270,378                 | 250,595                 |
|  | \$ <u>379,926</u>       | \$ <u>356,823</u>       |

Commitments (Note 8)
Contingent liabilities and claims (Notes 9 and 10)

Approved by the Board

# STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

| YEAR ENDED MARCH 31, 1994<br>(in thousands of dollars)   | 1994                  | 1993                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:  | 1334                  | 1990                  |
| Operating  Loss for the year  Amortization and write-down of capital assets                                  | \$ (18,766)<br>34,928 | \$ (43,047)<br>49,860 |
| Provision for Lingan Colliery closure net of current portion   | (2,781)               | (6,200)               |
| Provision for environmental projects net of current portion  | (1,200)               | 2,000                 |
| Changes in non-cash operating working capital items (Note 11)  | <u>353</u>            | 29,602                |
|  | 12,534                | 32,215                |
| Financing  Payments by Canada  |                       |                       |
| Payments by Canada In respect of capital and operating expenditures Increase (decrease) in repayable working | 38,549                | 31,000                |
| capital advances   | 5,000                 | (30,000)              |
|  | 43,549                | 1,000                 |
| Investing Purchase of capital assets   | (38,704)              | (32,493)              |
| Proceeds from sale of capital assets  Deferred pension costs   | 204<br>_(10,448)      | 95<br>(4,589)         |
| . Total periodicity doctor   | _(48,948)             | <u>(36,987)</u>       |
| Net inflow (outflow) of cash   |                       |                       |
|  | 7,135                 | (3,772)               |
| Cash, beginning of year  | <u>1,910</u>          | 5,682                 |
| Cash, end of year  | \$ 9,045              | \$ 1,910              |

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

# YEAR ENDED MARCH 31, 1994

#### 1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the Cape Breton Development Corporation Act. Its current corporate goal is to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources.

#### 2. ACCOUNTING POLICIES

#### a) Financing

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the Financial Administration Act. The Corporation receives Parliamentary appropriations for capital and operating expenditures. Parliamentary appropriations are reflected in the Statement of Equity. In addition, advances from the Government of Canada are provided for working capital purposes to a limit of \$50 million on such terms as may be agreed upon, as provided for in the Cape Breton Development Corporation Act.

#### b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

## c) Capital Assets

Capital assets are stated at cost. The Corporation has provided amortization on its capital assets based on their estimated useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

| Prince Colliery        | 2-30 years |
|------------------------|------------|
| Phalen Colliery        | 2-30 years |
| Devco Railway          | 5-30 years |
| Coal Preparation Plant | 5-20 years |
| Other assets           | 5-20 years |

# d) Foreign Currency Translation

Monetary assets and liabilities are translated at exchange rates in effect at the balance sheet date. Revenue and expenses are translated at the rate of exchange prevailing on the transaction date. The resulting foreign currency gains and losses are included in the results of operations.

#### 2. ACCOUNTING POLICIES - CONT'D

#### e) Deferred Pension Costs

Deferred pension costs will be amortized over the estimated average remaining service life of the employees.

# f) Workers' Compensation

Workers' compensation costs are recorded on a pay-as-you-go basis when claimants' eligibility for benefits is determined by the Nova Scotia Workers' Compensation Board.

## 3. ACCOUNTS RECEIVABLE (in thousands of dollars)

| `                                     | <u>1994</u>     | 1993             |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|
| Trade Employees Government of Canada  | \$ 27,393<br>23 | \$ 27,920<br>231 |
| In respect of capital expenditures    | _8,550          | 11,000           |
| Less: Allowance for doubtful accounts | 35,966<br>96    | 39,151<br>100    |
|                                       | \$ 35,870       | \$ 39,051        |

# 4. CAPITAL ASSETS (in thousands of dollars)

| *                      |            | Accumulated         | <u>F</u>      | Net Book Value |
|------------------------|------------|---------------------|---------------|----------------|
|                        | Cost       | <u>Amortization</u> | <u>1994</u>   | 1993           |
| Prince Colliery        | \$ 143,060 | \$ 92,095           | \$ 50,965     | \$ 50,267      |
| Phalen Colliery        | 261,914    | 127,905             | 134,009       | 136,253        |
| Donkin-Morien          |            |                     |               |                |
| Development Project    | 80,679     | 80,679              | -             | -              |
| Coal Preparation Plant | t 103,818  | 69,850              | 33,968        | 35,716         |
| Devco Railway          | 97,151     | 46,444              | 50,707        | 43,710         |
| Other assets           | 61,063     | 47,549              | <u>13,514</u> | 13,645         |
|                        | <b>.</b>   |                     |               |                |
|                        | \$ 747,685 | \$ 464,522          | \$ 283,163    | \$ 279,591     |

#### 5. PENSIONS

The Corporation contributes to defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. The current service cost of pensions is included in the cost of product sold. All other pension costs are included in pensions, early retirement and other costs.

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at March 31, 1994 indicated an unfunded liability of \$65,713,000 (assets of \$170,016,000 and liabilities of \$235,729,000). The Corporation has made provision in its annual operating plan for past and current service contributions in amounts at least equal to the anticipated pension payments under this plan. On this basis, the unfunded liability will be funded over a period of not more than four years. The Corporation contributed \$24,695,000 (1993 - \$22,798,000) and expensed \$14,247,000 (1993 -\$18,209,000), relative to this plan for the year ended March 31, 1994 with the difference appearing on the balance sheet as an addition to deferred pension costs.

An actuarial valuation of the Corporation's Contributory Pension Plan as at March 31, 1994 indicated a surplus of \$3,457,000 (assets of \$39,166,000 and liabilities of \$35,709,000). Required Corporation payments and expenses approximated current service costs of \$806,440 (1993 - \$799,740) relative to this plan for the year ended March 31, 1994.

#### 6. CURRENT PORTION OF LONG TERM PROVISIONS (in thousands of dollars)

|   | 1994         | <u>1993</u>       |
|---|--------------|-------------------|
| Lingan Colliery closure<br>Environmental projects | \$ 7,196<br> | \$ 8,707<br>1,560 |
|   | \$ 8,756     | \$ 10,267         |

#### 7. PROVISION FOR LINGAN COLLIERY CLOSURE

During 1991, management approved a plan based on the intended discontinuance of Lingan Colliery production by March 31, 1993. The plan included a human resources strategy for employees affected by this closure.

Provision was made in 1992 and 1993 for the estimated future cost of this strategy which includes an early retirement incentive, supplementary unemployment benefits for laid-off workers and voluntary severance allowances.

Provisions have also been made for the cost of dismantling and removal of certain capital assets from the Lingan site, as well as certain operating obligations necessary to finalize its closure.

#### 8. COMMITMENTS

- a) The Corporation has commitments on capital projects of approximately \$5.2 million.
- b) The Corporation leases the General Mining Building which houses its administrative offices. The lease is for a 20 year period which commenced June, 1984. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates. Current lease payments are \$1,225,000 per annum at an interest rate of 8.5%.

#### 9. CONTINGENT LIABILITIES AND CLAIMS

#### a) Legal Matters

The Corporation is subject to a claim and several actions totalling approximately \$1.5 million. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.

#### b) Insurance

The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

#### c) Environmental Considerations

The Corporation is subject to regulations that may require it to incur future costs related to environmental issues. In this respect, the Corporation is in the process of developing an environmental management plan.

Over the next five years, the Corporation plans to spend approximately \$21 million on environmental activities including the cost of capital assets and project costs. Environmental project costs are charged to operations as incurred or when reasonable estimates can be made.

# d) Workers' Compensation

In accordance with the Government Employees' Compensation Act, the Corporation reimburses Human Resources Development Canada for current payments of workers' compensation claims and periodic disability payments billed by the Workers' Compensation Board of the Province of Nova Scotia.

A recent actuarial study of Workers' Compensation awarded as at December 31, 1992 by the Nova Scotia Workers' Compensation Board against the Government of Canada, on behalf of the employees and former employees of the Corporation, has estimated a present value of approximately \$150 million compensation payable in future years of Government Employees Compensation Act authority.

#### 10. INCOME TAXES

The Corporation is subject to the provision of Part I of the Income Tax Act. Based on legal advice from the Government of Canada, the Corporation has taken the position that it is not subject to Part I.3 of the Income Tax Act.

During 1990 the Corporation was reassessed by Revenue Canada Taxation for the years 1983 - 1989. The reassessment treats funding provided by the Government of Canada as government assistance for operating and capital purposes. The Corporation opposes Revenue Canada's position that appropriations to the Corporation are taxable as income from a business or property and that they otherwise reduce the capital cost of the Corporation's property.

The outcome of these and related matters is not determinable at this time and therefore no adjustments have been reflected in these financial statements.

#### 11. CHANGES IN NON-CASH OPERATING WORKING CAPITAL ITEMS (in thousands of dollars)

| Accounts receivable                 | 1994<br>\$ 3,181 | <b>1993</b> (708) |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|
| Inventories                         | • /              | . , ,             |
| Coal                                | (4,559)          | 19,928            |
| Operating materials and supplies    | (178)            | 1,404             |
| Prepaid expenses                    | (392)            | (143)             |
| Accounts payable                    | (94)             | 7,745             |
| Accrued wages and vacation pay      | 628              | (1,810)           |
| Accrued charges                     | 2,150            | 2,469             |
| Employees' deductions               | 1,128            | (185)             |
| Due to Government of Canada - other | -                | (2,383)           |
| Current portion of provisions       | <u>(1,511</u> )  | 3,285             |
|                                     | \$ 353           | \$ 29,602         |

#### 12. LONG TERM AGREEMENT

The Corporation has signed an agreement with Nova Scotia Power Inc. which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to Nova Scotia Power Inc. The agreement expires in the year 2010 with a requirement to renegotiate prices every five years. The next such renegotiation will establish prices effective April 1, 1995.

#### 13. RELATED PARTY TRANSACTIONS

In addition to those related party transactions disclosed elsewhere in these financial statements, the Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown Corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business.

## CORPORATE DIRECTORY

#### **BOARD OF DIRECTORS**

Chairman of the Board George S. Khattar, Q.C.

Khattar & Khattar Sydney, N.S.

Ernest A. Boutilier, F.C.A.

President & C.E.O.

Cape Breton Development Corporation

**Kevin Lynch** 

Associate Deputy Minister Industry Canada Ottawa, Ontario

Allan J. MacIntyre

President

National Health & Welfare Union

Ottawa, Ontario

Allister A. MacKenzie

Designated Person
Coal Mining Safety Commission

Sydney, Nova Scotia

Joseph M. MacMullen, F.C.A.

Managing Partner Peat Marwick Thorne Halifax, Nova Scotia

Committees of the Board:

Audit

Environment

Pension Fund Investment

#### **OFFICERS**

Ernest A. Boutilier, F.C.A.

President & C.E.O.

Merrill Buchanan

Vice President, Finance

**Robert Cooper** 

Vice President, Engineering & Safety

Gordon MacLean

Vice President, Human Resources

**Reginald McIntyre** 

Vice President, Operations

Ronald P. Nicholson

Vice President, Environment & Technical Services

**Adrian White** 

Vice President, Marketing

Keith F.S. Crocker

Legal Counsel & Secretary

# ANNUAIRE DE LA SOCIÉTÉ

## CADRES SUPÉRIEURS

Ernest A. Boutilier, F.C.A. Président et directeur général

Merrill Buchanan Vice-président, Finances

Robert Cooper Vice-président, Génie et sécurité

Gordon MacLean Vice-président, Ressources humaines

Reginald McIntyre Vice-président, Opérations

Ronald P. Nicholson Vice-président, Services techniques et environnementaux

Vice-président, Commercialisation

Adrian White

Keith F.S. Crocker Conseiller juridique et secrétaire

#### CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président du Conseil George S. Khattar, Q.C. Khattar & Khattar Sydney (Nouvelle-Écosse)

Ernest A. Boutilier, F.C.A. Président et directeur général Société de développement du Cap-Breton

Kevin Lynch Sous-ministre délégué Industrie Canada Ottawa (Ontario)

Allan J. MacIntyre

Président Syndicat national pour la santé et le bien-être Ottawa (Ontario)

Allister A. MacKenzie Délégué Commission sur la sécurité minière Sydney (Nouvelle-Écosse)

Joseph M. MacMullen, F.C.A. Partenaire en gestion Peat Marwick Thorne Halifax (Nouvelle-Écosse)

Comités du Conseil Vérification Environnement Caisse de retraite

# 10. IMPÔTS SUR LE REVENU

La Société est assujettie aux dispositions de la Partie I de la Loi de l'impôt sur le revenu. Suivant les conseils juridiques du gouvernement du Canada, la Société a pris comme position qu'elle n'était pas assujettie à la partie I.3 de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Au cours de l'exercice 1990, la Société a reçu des avis de nouvelle cotisation de Revenu Canada, Impôt pour les exercices 1983 à 1989. Aux termes de ces nouvelles cotisations, le financement fourni par le gouvernement du Canada est considéré comme une aide gouvernementale à l'égard de l'exploitation et des immobilisations. La Société s'oppose à la position de Revenu Canada selon laquelle ces crédits accordés à la Société sont imposables en tant que revenu tiré d'une entreprise ou d'un bien et qu'ils accordés à la Société sont imposables en tant que revenu tiré d'une entreprise ou d'un bien et qu'ils réduisent autrement le coût en capital des biens de la Société.

L'issue de cette question et d'autres questions ne peut être déterminée pour l'instant. Par conséquent, aucun rajustement n'a été apporté à ces états financiers.

# 11. VARIATION DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DU FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION (en millière de dollars)

|   | \$ 828   | \$ 209 62  |
|---|--|--|
| Matières et fournitures d'exploitation  arges payées d'avance éditeurs laires et rémunération de congés annuels, courus arges à payer tenues salariales  1  mmes à payer au gouvernement du Canada - autres | (4559)<br>(178)<br>(392)<br>(395)<br>(94)<br>(2150<br>1 128<br>- | 19 928<br>1 404<br>(1 810)<br>2 469<br>(1 885)<br>(2 383)<br>3 285 |
| оска  | \$ 181 &   | \$ (807)   |
| nniners de donars)  | 1994   | 1883   |

## 12. ENTENTE À LONG TERME

La Société a signé une entente avec la Nova Scotia Power Inc. qui prévoit la livraison d'une partie importante de la production de charbon de la Société à la Nova Scotia Power Inc. Cette entente prend fin en 2010 et prévoit une renégociation des prix tous les cinq ans. La prochaine renégociation fixera les prix en date du 1<sup>et</sup> avril 1995.

# 13. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

En plus des opérations entre apparentés dont il est fait mention ailleurs dans les présents états financiers, la Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités.

#### ENGAGEMENTS (suite)

b) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de l'administration. La durée du bail est de 20 ans, et cette période a commencé en juin 1984. Les paiements de loyer annuels découlant de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaire du bailleur. Ces paiements s'élèvent actuellement à 1 225 000 \$ par année, à un taux d'intérêt de 8,5 %.

# 9. PASSIF ÉVENTUEL ET REVENDICATIONS

# a) Questions d'ordre juridique

La Société fait l'objet d'une revendication et de plusieurs actions en justice mettant en jeu une somme d'environ 1,5 million de dollars. La Société a l'intention de faire opposition à la totalité de ces actions.

# b) Assurance

La Société est autoassurée contre la perte éventuelle d'éléments d'actif souterrains et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

# c) Questions environnementales

La Société est assujettie à des règlements qui pourraient l'obliger à engager des dépenses liées à des questions d'ordre environnemental. À cet égard, la Société est en voie de définir une stratégie de gestion environnementale.

Au cours des cinq prochains exercices, la Société entend dépenser environ 21 millions de dollars pour des activités environnementales, ce qui comprend le coût des immobilisations et des projets. Les coûts des projets environnementaux sont imputés aux résultats lorsqu'ils sont engagés ou que des estimations raisonnables peuvent être faites.

## d) Indemnités pour accidents du travail

Conformément à la Loi sur l'indemnisation des agents de l'Etat, la Société rembourse à Développement des ressources humaines Canada les paiements courants versés à l'égard des revendications et des prestations d'invalidité et imputés par le Workers' Compensation Board de la province de la Nouvelle-Écosse.

Une récente étude actuarielle sur les indemnités pour accidents du travail effectuée par le Workers' Compensation Board de la province de la Mouvelle-Écosse, envers le gouvernement du Canada, et au nom des employés et des anciens employés de la Société, a permis de déterminer, au 31 décembre 1992, que la valeur actuarielle des prestations d'indemnités à verser dans l'avenir, conformément à la Loi sur l'indemnisation des agents de l'État, s'élevait à environ 150 millions de dollars.

# RÉGIMES DE RETRAITE (suite)

Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du 31 mars 1994 a révélé l'existence d'une dette non capitalisée de 65 713 000 \$ (un actif de 170 016 000 \$ et un passif de 235 729 000 \$). La Société a constitué une provision dans son plan d'exploitation annuel relativement aux cotisations au titre des services passés et des services courants dont le montant est au moins égal aux prestations prévues en vertu de ce régime. Ainsi, la dette non capitalisée sera financée sur une période de quatre ans ou moins. Dans le cadre de ce régime pour l'exercice terminé le 31 mars 1994, les cotisations de la Société se sont élevées à 24 695 000 \$ (22 798 000 \$ en 1993) et ses charges, à 14 247 000 \$ (18 209 000 \$ en 1993), la différence étant inscrite comme un ajout au poste Charges de retraite reportées du bilan.

Une évaluation actuarielle du régime de retraite contributif de la Société en date du 31 màrs 1994 a révélé l'existence d'un surplus de 3 457 000 \$ (un actif de 39 166 000 \$ et un passif de 35 709 000 \$). Les paiements auxquels la Société est tenue au titre des charges pour services courants s'elèvent approximativement à 806 440 \$ (799 740 \$ en 1993) pour l'exercice terminé le 31 mars 1994 et ils ont été passés en charges.

# 6. TRANCHE DES PROVISIONS À LONG TERME ÉCHÉANT À MOINS D'UN AN (en milliers de dollars)

|   | \$ 994 8          | \$<br>10 267   | \$ |
|---|-------------------|----------------|----|
| neture de la houillère Lingan<br>sts environnementaux | 099 L<br>\$ 961 Z | 707 8<br>033 1 | \$ |
|   | <del>1661</del>   | 1993           |    |

# 7. PROVISION POUR LA FERMETURE DE LA HOUILLÈRE LINGAN

En 1991, la Société a adopté un plan fondé sur la cessation de la production de la houillère Lingan avant le 31 mars 1993. Ce plan prévoyait une stratégie en matière de ressources humaines à l'intention des employés touchés par cette fermeture.

Une provision a été constituée en 1992 et en 1993 pour tenir compte du coût futur estimatif de cette stratégie qui comporte un incitatif à la retraite anticipée, des prestations supplémentaires d'assurance-chômage pour les travailleurs mis à pied et des gratifications pour départ volontaire.

Des provisions ont aussi été constituées pour couvrir le coût du démantèlement de certaines immobilisations situées sur le site Lingan ainsi que certaines obligations en matière d'exploitation qui devraient être prises en charge pour effectuer cette fermeture.

#### 8. ENGAGEMENTS

a) Les engagements de la Société relatifs aux projets d'investissement s'élevaient à environ 5,2 millions de dollars.

### 2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

3.

### e) Charges de retraite reportées

Les charges de retraite reportées sont amorties sur le nombre moyen estimatif d'années de service des employés restant à courir avant la retraite.

### f) Indemnités pour accidents du travail

Le coût des indemnités pour accidents du travail est constaté selon la méthode de comptabilisation au décaissement lorsque l'admissibilité des prestataires aux indemnités est déterminée par le Workers' Compensation Board de la province de la Nouvelle-Écosse.

| \$<br>279 591                   | \$ 283 163                 | \$ 222 \$                             | \$ 989 474   |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|--|
| 13 645<br>43 710<br>36 716<br>- | -<br>413 51<br>50 707<br>- | 679 Z7<br>777 97<br>098 69<br>629 08  | Projet de développement 80 679 de la mine Donkin-Morien 103 818 Usine de préparation du charbon 103 818 Chemin de fer de Devco 97 151 Chemin de fer de Devco 61 063  |
| \$<br>136 253                   | \$ 996 09                  | 157 905<br>\$ 2095                    | Houillère Prince 143 060 \$<br>Houillère Phalen 261 914  |
| otable nette                    | Valeur comp                | <u>Amortissement</u><br><u>cumulé</u> | (en de dollates) SUOITASILIBOMMI (en milliers de dollate) (e. <u>1000)</u> |
| \$<br>190 68                    | \$ 028 98                  |                                       |  |
| 191 98                          | 96<br>996 <b>9</b> E       |                                       | Moins provision pour créances douteuses  |
| 11 000                          | 8 220                      |                                       | Gouvernement du Canada - au titre<br>des dépenses en immobilisations   |
| \$<br>27 920                    | 27 393 <b>\$</b>           |                                       | Clients<br>Employés  |
| 1883                            | 1994                       |                                       | DÉBITEURS (en milliers de dollars)   |

### 5. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société contribue aux régimes de retraite à prestations déterminées au nom des employés de la Société. La charge de retraite au titre des services courants est comprise dans le coût des produits vendus. Toutes les autres charges de retraite sont comprises au poste Charges de retraite, de retraite anticipée et autres frais.

### NOTES COMPLÉMENTAIRES

PE L'EXERCICE TERMINÉ LE SAM PE 1994

#### 1. POUVOIR ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de raffermir l'industrie du charbon sur l'Île du Cap-Breton. À l'heure actuelle, la Société s'est fixé comme objectif d'être un fournisseur fiable de charbon et de produits énergétiques connexes de qualité, et ce en exploitant une société viable et sécuritaire offrant un milieu de travail sain grâce à l'utilisation efficace et efficiente des ressources humaines, matérielles et techniques.

#### 2. CONVENTIONS COMPTABLES

### a) Financement

La Société, mandataire de Sa Majesté, est inscrite à titre de société de la partie I de l'annexe III, en vertu de la Loi sur la gestion des finances publiques. La Société reçoit des crédits parlementaires au titre des dépenses en immobilisations et des frais d'exploitation. Ces crédits parlementaires sont inscrits dans l'état de l'avoir. De plus, des avances du gouvernement du Canada sont consenties au titre du fonds de roulement, jusqu'à concurrence de 50 millions de dollars, à des conditions qui sont convenues, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton.

#### b) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

#### c) lmmobilisations

Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant. L'amortissement des immobilisations de la Société est calculé sur leur durée d'utilisation prévue, selon la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :

| Autres immobilisations          | 5 à 20 ans |
|---------------------------------|------------|
| Jeine de préparation du charbon | 5 à 20 ans |
| Obemin de fer de Devco          | 5 à 30 ans |
| Halen Halen                     | 2 à 30 ans |
| -louillère Prince               | 2 à 30 ans |
|                                 |            |

### d) Conversion en monnaie étrangère

Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains et les pertes découlant de la conversion de monnaie étrangère sont inclus dans les résultats d'exploitation.

### ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1994 (en milliers de dollars)

| \$ 0161                           | \$ 9706                     | Encaisse à la fin de l'exercice   |
|-----------------------------------|-----------------------------|---|
| 5 682                             | 1910                        | Encaisse au début de l'exercice   |
| (3772)                            | 7 132                       | Rentrées (sorties) nettes   |
| ( <u>786 98)</u>                  | (846 84)                    |   |
| (32 493)<br>96<br>( <u>683 4)</u> | (38 704)<br>204<br>(10 448) | Investissement Achat d'immobilisations Produit de la vente d'immobilisations Charges de retraite reportées  |
| 1 000                             | 43 246                      |   |
| (30 000)                          | 2 000                       | roulement remboursables   |
| 31 000                            | 38 246                      | Financement  Versements par le Canada  Versements par le Canada  Au titre des dépenses en immobilisations  et des frais d'exploitation  Augmentation (diminution) des avances de fonds de |
|                                   |                             |   |
| 32 215                            | 15 234                      |   |
| 29 602                            | 323                         | Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 11)   |
| 2 000                             | (1 200)                     | Provision pour des projets environnementaux après déduction de la tranche échéant à moins d'un an après déduction de la tranche échéant à moins d'un an                                   |
| (6 200)                           | (187 S)                     | Provision pour la fermeture de la houillère Lingan après déduction de la tranche échéant à moins d'un an  |
| 098 67<br>\$ (470 87)             | 34 928<br>\$ (18 766)       | Exploitation Perte de l'exercice Amortissement et réduction de valeur des immobilisations   |
|                                   |                             | Rentrées (sorties) nettes liées aux activités suivantes :   |
| 1993                              | <b>7661</b>                 |   |

|    |                           |    |                            | Engagements (note 8)   |
|----|---------------------------|----|----------------------------|--|
| \$ | 326 823                   | \$ | 379 926                    |  |
|    | <u> </u>                  |    | <u>876 072</u>             | Avoir du Canada  |
|    | 106 228                   |    | 109 548                    | RIOVA  |
|    | 044 S<br>919 S4<br>919 S9 |    | 42 834<br>42 834<br>62 474 | Provision pour la fermeture de la houillère Lingan (note 7) Provision pour des projets environnementaux (note 9)   |
|    | 10 267                    |    | 997 8                      | Sommes à payer au gouvernement du Canada<br>Avances de fonds de roulement<br>Tranche des provisions à long terme échéant à moins d'un an (note 6)  |
|    | 1 923                     |    | 3 021                      | Retenues salariales ebenes du Capage de sognand de sogn |
|    | 99701                     |    | 12616                      | Charges à payer  |
| \$ | 10 699                    | ¢  | 21 724                     | Créditeurs<br>Salaires et rémunération de congés annuels, courus   |
| Ψ  | 01010                     | φ  | V02 F0                     | Passif à court terme   |
|    |                           |    |                            | FISSAG   |
| \$ | 326 823                   | \$ | 379 926                    |  |
|    | 101 41                    |    | <b>St 2t8</b>              | Autre élément d'actif<br>Charges de retraite reportées (note 5)  |
|    | 169 672                   |    | 283 163                    | (A aton) anoistalidomml  |
|    | 181 89                    |    | 72 214                     |  |
|    | 11 337<br>10 528<br>305   |    | 968 31<br>907 01           | Charges payées d'avance Charges payées d'avance  |
| \$ | 190 65                    | ě  | 078 35                     | Débiteurs (note 3)   |
| Ф  | 0101                      | 2) | 9706                       | Actif à court terme  Encaisse  |
|    |                           |    |                            | <b>ACTIF</b>   |
|    | 1993                      |    | 1994                       | P994 SAAM 15 UA (en milliers de dollars)   |

Engagements (note 8)
Passif éventuel et revendications (notes 9 et 10)

nustrateinimbs, administrateur

Au nom du conseil

### RIOVA'J 30 TATŻ

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1994 (en milliers de dollars)

| Solde à la fin de l'exercice   | \$ 876 072 | \$ 969 097    | 9 |
|--|------------|---------------|---|
| Crédits parlementaires au titre des dépenses<br>en immobilisations et des frais d'exploitation | 38 246     | 31 000        |   |
| Ajouter (déduire) Perte de l'exercice  | (997 81)   | (740 64)      |   |
| Solde au début de l'exercice   | \$ 969 097 | \$ 252 642 \$ | 9 |
|  | 1994       | 1993          |   |

## STATJUSĖR BEG TATĖ

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1994 (en milliers de dollars)

| \$ 86    | <del></del>             | \$ 12901                    | Bénéfice d'exploitation minière aux fins<br>du crédit parlementaire  |
|----------|-------------------------|-----------------------------|--|
| 00       | 5 00                    | (1 500)                     | Projets environnementaux   |
| (9       | (2 91                   | (4 291)                     | Fermeture de la houillère Lingan   |
| 09       | 98 67                   | 34 928                      | Aspprochement en fonction du financement opprochemental gouvernemental Amortissement et réduction de valeur des immobilisations non déductibles dans le calcul du bénéfice d'exploitation minière calcul du bénéfice d'exploitation minière sux fins du crédit parlementaire |
| (21      | t0 Et)                  | (38781)                     | Perte de l'exercice  |
| 09       | 3 46                    |                             | Réduction de la valeur des immobilisations   |
| 01       | t9 <u>9</u>             | 076                         | Provision pour des projets environnementaux  |
| 91       | 66 8                    | -                           | (7 eton) nagrid et la houillère Lingan (note 7)  |
| 1.       | <b>49 88</b>            | 31 766                      | Charges de retraite, de retraite anticipée et autres frais   |
|          |                         |                             | : snioM  |
| 6        | 178                     | 13 940                      | Bénéfice d'exploitation  |
| 9.       | 257 27                  | 217 860                     |  |
| 11<br>S. | 0† 9†<br>†4 †1<br>09 †1 | 128 202<br>10 084<br>14 343 | Coût des produits vendus Frais de transport à l'extérieur Frais généraux et administratifs Amortissement   |
| \$ 5     | 562 68                  | \$ 008 182                  | Produits   |
| 8        | 661                     | 1661                        |  |



VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR GENERAL OF CANADA

### Au ministre désigné de l'Industrie

J'ai vérifié le bilan de la **Société de développement du Cap-Breton** au 31 mars 1994 et les états des résultats, de l'avoir et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

A mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1994 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société.

L' Klumo Klumbh.

Le vérificateur général du Canada, L. Denis Desautels, FCA

Ottawa, Canada Le 12 mai 1994

## RAPPORT DU VÉRIFICATEUR ET ÉTATS FINANCIERS

1994 PRAM 15

### RESPONSABILITÉ DE LA GESTION CONCERNANT LE BILAN FINANCIER

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton présentés ci-après et toute l'information contenue dans le présent rapport d'activité sont sous la responsabilité de la gestion et ont reçu l'approbation du Conseil d'administration. Ces états financiers comprennent des montants fondés sur le jugement et les meilleures estimations de la gestion.

Les états financiers ont été établis par la gestion conformément à des principes comptables généralement reconnus. L'information de source financière présentée ailleurs dans le rapport d'activité est conforme à celle de ces états financiers.

Tout en se dégageant de sa responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des états financiers, la gestion conserve des systèmes de contrôle des finances et de la gestion ainsi que des mesures devant fournir une garantie raisonnable que les transactions sont autorisées, les biens préservés, les registres convenablement tenus, le tout conformément à la <u>Loi sur la gestion des finances publiques</u> et à ses règlements ainsi qu'à la <u>Loi sur la Société de développement du Capfinances publiques</u> et à ses règlements ainsi qu'à la <u>Loi sur la Société de développement du Capfinances publiques</u> et à ses règlements ainsi qu'à la <u>Loi sur la Société de développement du Capfinances publiques</u> et à ses règlements ainsi qu'à la <u>Loi sur la Société de développement du Capfinances publiques</u> et à la gestion s'acquitte de ses responsabilités quant au maintien des conseil, lequel veille à ce que la gestion s'acquitte de ses responsabilités quant au maintien des systèmes de contrôle adéquats et à la qualité des états financiers.

Les états financiers ci-après ont été l'objet d'examens menés indépendamment par le vérificateur de la Société ainsi que par le Vérificateur général du Canada, dont on trouvera ci-joint le rapport.

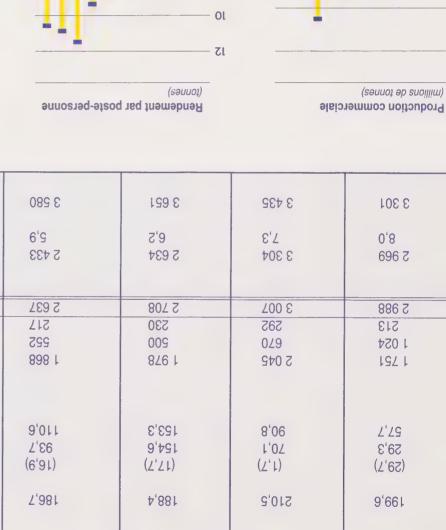
Makushanar

M.D. Buchanan, C.A. VICE-PRÉSIDENT, FINANCES

E.A. Boutilier, F.C.A. PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

84 82 86 87 88 89 90 91 92 93 94

| 162 4  | 3 495   | 3 280  | 199 8  | 3 432  | 3 301  |
|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 6,3    | 1,7     | 6'9    | 2,8    | ٤,٢    | 0,8    |
| 5 935  | 5 530   | 2 433  | 2 634  | 3 304  | 5 969  |
| 2 724  | 2 2 2 2 | 2 637  | 2 708  | 3 007  | 2 988  |
| 189    | 941     | 217    | 230    | 592    | 213    |
| 1 021  | 324     | 295    | 200    | 029    | 1 024  |
| 191    | 2 068   | 898 1  | 876 1  | 2 046  | 1921   |
| r'00   | 0110    |        | -1     |        |        |
| ₱'66   | 0,76    | 9,011  | 6,831  | 8'06   | 7,73   |
| 7,18   | 6'98    | ۷٬۶6   | 19491  | 1,07   | 5,62   |
| (9,64) | (0,01)  | (6,91) | (7,71) | (7, t) | (7,92) |
| 6,741  | t'69L   | 7,881  | 188,4  | 210,5  | 9'661  |
| 1984   | 1986    | 9861   | 7861   | 8861   | 6861   |



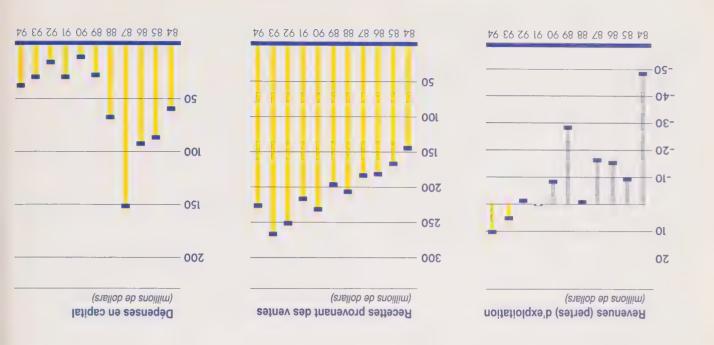
8

76 86 76 16 06 68 88 78 88 88 48

### SOMMAIRE STATISTIQUE DES ONZE DERNIÉRES ANNÉES

#### EXERCICE PRENANT FIN LE 31 MARS

| Nombre total d'employés  | 2 279                | 5 335                 | 5 554                 | 2 8 5 2             | 5 8         |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------|
| Production commerciale (en milliers de tonnes) Rendement par post-personne                         | 3 244<br>8,01        | 024 E<br>1,11         | 752 4                 | 6,6<br>714 E        | 3 E         |
| Total  | 3 161                | 890 t                 | 3 693                 | 3 237               | 3.7         |
| (en milliers de tonnes)  Nova Scotia Power  Exportation  Autres ventes au Canada                   | 2 221<br>31<br>31    | 2 104<br>1 852<br>102 | 2 067<br>1 813<br>113 | 270 S<br>989<br>176 | 23<br>13    |
| Ventilation des ventes   |                      |                       |                       |                     |             |
| Profits d'exploitation minière<br>(Pertes)<br>Dépenses en immobilisation<br>Crédits parlementaires | 7,01<br>8,8£<br>8,8£ | 6,8<br>4,28<br>0,18   | (e,t)<br>6,e1<br>0,te | 1,0<br>32,0<br>9,18 | 7<br>1<br>1 |
| Finances (en millions de dollars) Recettes   | 8,152                | 0,266,0               | 523'6                 | 216,3               | 538         |
|  | 1994                 | 1993                  | 1992                  | 1661                | 61          |



de développement s'en trouveront améliorées.

On achève le tunnel d'exploration du côté est, ce qui permettra de déterminer l'étendue des réserves de charbon récupérables du côté est de la mine. Une fois le forage terminé, on procédera à une évaluation détaillée de la disponibilité et de la qualité du charbon. Le résultat de cette évaluation déterminera la durée d'exploitation de la pouillère.

La Société s'est engagée à fournir à sa clientèle un produit de qualité. Le Service de contrôle de la qualité effectue une analyse continue de la production et entretient des liens avec les producteurs et la clientèle.

On a fait l'acquisition de programmes d'analyse informatisés, qui seront mis en service vers la fin de l'automne 1994. Les avantages escomptés sont une augmentation du produit métallurgique et une plus grande aisance à atteindre régulièrement les normes spécifiées.

Les opérations de manutention et de distribution ont été mieux coordonnées, ce qui a eu pour effet d'établir un record de chargement quotidien de 31 865 tonnes métriques; la meilleure moyenne précédente s'élevait à 25 371 tonnes.

La Société dispose d'un atelier central de réparations qui, pour la première fois cette année, a entrepris des travaux majeurs de reconstruction de soutèmements et d'équipement de front de taille. À l'atelier de réparation ferrovisire, on peut désormais effectuer des remises en état importantes de nos locomotives.

Un système de gestion de matériel intégré, presqu'au point en ce moment, permettra une plus grande automatisation des transactions d'achat et d'entreposage. Les délais d'exécution en ce qui a trait à l'acquisition de matériaux s'en trouveront réduits; des effets positifs se feront sentir sur la disponibilité de ces matériaux, le niveau des stocks et les coûts d'achat.

La Société a continué de travailler étroitement avec le Centre canadien de la technologie des minéraux et de l'énergie (CANMET), la section de recherche et de développement d'Énergie, Mines et Ressources Canada. Des projets de recherche conjoints, se chiffrant dans les 3,1 millions de dollars, ont porté surtout sur les domaines de la mécanique des strates et de l'environnement minier.

La houillère Phalen a atteint 88 % de son objectif de production; des problèmes de nature géologique au Mur Est n° 6, à l'automne 1993, ont été la cause de ce manque à produire. Il est important de noter que cette houillère est la première, dans l'histoire de la Société, à fonctionner sous un chantier de construction inondé. On accorde beaucoup d'attention à la surveillance du toit et à la composition chimique de l'eau de la mine, de façon à déceler tout changement de débit vers la mine.

Les travaux de soutènement au Mur Est n° 6 ont également été ralentis au cours du dernier trimestre, parce que le perçage de développement essentiel à la ventilation de la paroi n'était pas achevé. Malgré ces problèmes, la production hebdomadaire a atteint le niveau record de 84 804 tonnes métriques, supérieure de 28 % par rapport à l'an dernier.

Les résultats du développement restent 23 % en dessous des prévisions. Cependant, le perçage de 12 074 mètres dépasse de 3 362 mètres celui de l'an dernier. Sur une base hebdomadaire au cours de l'année, le développement a atteint le chiffre record de 447 mètres.

Au cours du dernier trimestre, on a fait l'acquisition d'un nouvel équipement de forage de développement qui devrait améliorer sensiblement les résultats et placer la houillère en position favorable, soit celle d'équilibrer développement et production.

Un projet de cinq millions de dollars pour l'extension de la bande transporteuse de charbon à la houillère Phalen a pris fin en décembre. Ce sera un mode efficace et rentable de transport du charbon à la surface, à mesure qu'augmente la profondeur de la mine.

Un nouveau système de ventilation plus efficace a été mis en place à la houillère pour le contrôle du méthane au front de longue taille.

Lintroduction d'un système de soutènement plus important (pour 700 tonnes au lieu de 550 tonnes) au Mur Est n° 7, prévu pour l'automne 1994, s'avère nécessaire en raison de la profondeur accrue et de toits de natures différentes.

Parmi les projets majeurs à la houillère Prince, on relève la construction d'une soute à charbon souterraine, à terminer d'ici l'automne 1994; la production et les capacités



#### **PAYS CLIENTS**

et de la demande, a eu un effet négatif sur les exportations.

Du côté positif, les nouvelles installations de chargement de la Société sont entrées en fonction en 1993; leur apport a été déterminant dans l'obtention de contrats à l'exportation, en rehaussant notre position sur les marchés. Elles ont même empêché, par la réduction des frets, de nouvelles réductions de nos prix à l'exportation. Au total, on a chargé 876 000 tonnes métriques de charbon à bord de vingt-trois navires à destination de huit pays. Parmi ces chargements, on relève la plus forte cargaison jamais expédiée de nos quais: 53 751 tonnes métriques, battant le record précédent de 
Étant donné la fermeture prématurée de la houillère Lingan à la fin de 1992 et des problèmes de nature géologique imprévus à la houillère Phalen, les quantités de charbon commercial ont été inférieures à celles de l'année précédente. Les exportations ont baissé de 50 % et les stocks sont restés en deçà des prévisions. Les ventes à la Nova Scotia Power Inc. ont augmenté de 5,5 %, se situant à 2,2 millions de tonnes métriques, principalement en raison des tonnes augmentation des livraisons à la centrale d'une augmentation des livraisons à la centrale électrique de Trenton.

Pour la troisième année consécutive, les prix du charbon cokéfiant et de la houille métallurgique ont décliné; par ailleurs, la baisse du dollar canadien a rendu ce fait un peu moins sensible. La récession internationale, de pair avec un déséquilibre de l'offre

du public sur les activités qui le concernent, qu'il s'agisse de sujets liés au rendement ou de questions qui affectent directement les collectivités de la région industrielle. Les renseignements sont normalement diffusés par les médias; lorsque nécessaire, des rencontres ont lieu avec les conseils municipaux, les rencontres ont lieu avec les conseils municipaux, les processus a enrichi les relations entre la Société et la processus a enrichi les relations entre la Société et la communauté.

employés, qu'ils soient au travail ou non, y ont accès, ce qui en fait un mode de communication efficace.

Le groupe de travail mixte en communications tient toujours ses réunions habituelles. Les résultats financiers, les résultats d'exploitation et les projections commerciales sont régulièrement transmis au comité financier de la gestion mixte.

Il est également nécessaire de veiller à l'information

d'exemple, on peut signaler le projet de mise en valeur du Musée des Mineurs local.

Nous continuons de participer aux programmes Expérience de travail auprès des élèves du secondaire dans la région; il nous fait également plaisir de siéger au Conseil du Collège universitaire du Cap-Breton.

La Société, par l'intermédiaire de Cape Breton International Training Associates, a participé à un programme de formation de quatre semaines à l'intention de délégués du Ministère des Mines de la Malaisie. Il a été question du traitement du charbon et de sujets connexes.

Nous sommes fiers de la générosité déployée par nos employés, qui continuent de participer à des levées de fonds et à des activités communautaires, parmi lesquelles la campagne de Centraide, le Relais de 24 heures pour le pavillon des enfants à l'hôpital régional, le Bowl for Millions et la campagne contre régional, le Bowl for Millions et la campagne contre le cancer.

La Société accorde une grande importance à ses obligations sociales envers les différentes communautés du Cap-Breton.

RELATIONS AVEC LA COMMUNAUTÉ

Au cours de l'année, les activités de la Société ont injecté dans l'économie cap-bretonaise plus de 204 millions de dollars, répartis comme suit: 108 millions en en salaires et en avantages sociaux; 47 millions en rentes de retraite; 4 millions en subventions, de même que 45 millions environ en biens et services auprès de fournisseurs du Cap-Breton.

La Société offre un appui continu à des organismes tels que Junior Achievement, le Coal Bowl de New Waterford et le groupe Men of the Deeps qui, cette année, a agi en qualité d'ambassadeur dans le cadre de la tournée "Light the Darkness", laquelle a permis une importante levée de fonds pour la Croix-Rouge. Bien que le montant des subventions consacrées aux projets spéciaux soit limité, un soutien technique est offert, dans la mesure du possible. À titre est offert, dans la mesure du possible. À titre

problème continue d'assombrir le tableau général, puisque nombreux sont les employés dont la participation est excellente, ainsi que l'attestent les fiches de présence, parfaites ou presque, de près de 800 d'entre eux au cours de l'année écoulée.

La Société reconnaît que la formation constitue un mode privilégié de promotion de pratiques de travail sécuritaires et efficaces. Plus d'un million de dollars aura servi au cours de l'année à des programmes relatifs au développement de mesures de sécurité et de méthodes de travail. Environ 1 250 personnes ont reçu au total plus de 3 600 journées de formation. Un programme d'appui aux études à temps partiel est offert aux employés qui désirent poursuivre leurs études. Le Programme général de perfectionnement reste apprécié des employés et de leurs conjoints.

Au cours de l'année, un Programme de remplacement et de perfectionnement de gestionnaires a été créé afin d'identifier les employés qui manifestent du potentiel à l'égard de responsabilités de gestion accrues.

Aux enfants de ses employés, la Société continue d'offrir une aide financière aux fins d'études, de même qu'elle offre des bourses d'excellence à des enfants d'ouvriers décédés.

réduire le nombre d'accidents. Les comités sur la sécurité et la santé continuent de participer à ce processus. Parmi les autres initiatives, on remarque:

 une vérification continue des installations de la Société, en conjonction avec le Programme de vérification de la gestion de la sécurité;

\* de nouveaux programmes servant à améliorer les inspections de l'examinateur et du superviseur miniers:

\* un programme de révision des mesures de sécurité, offert aux mineurs d'expérience;

\* une amélioration des mesures en cas d'évacuation.

Tous les mois, des messages thématiques et des exposés sur la sécurité, ainsi que des programmes touchant entre autres le bien-être, mettent en valeur des pratiques sécuritaires au travail.

Les taux d'absentéisme ont augmenté par rapport à ceux de l'an dernier. La Société a pris un certain nombre de dispositions pour contrer ce problème, dispositions qu'elle a examinées avec plusieurs spécialistes de l'extérieur. Nous continuons à travailler de près avec les employés pour tâcher de travailler de près avec les employés pour tâcher de réduire l'absentéisme. Il est malheureux que ce réduire l'absentéisme. Il est malheureux que ce

### COMMUNICATIONS

Les cadres supérieurs et les gérants de sites continuent de tenir des séances d'information, habituellement tous les trimestres. De telles rencontres permettent aux employés de poser des questions et elles encouragent la discussion sur les points qui les préoccupent.

La Société met à la disposition de ses employés une ligne téléphonique d'information fort appréciée. Les

Le besoin de communications ouvertes avec les employés prend sans cesse de l'importance, d'autant plus que nous entamons la dernière année du plan quinquennal menant à l'autosuffisance.

Le bulletin mensuel "Coal Picks" fait encore office de mode de communication privilégié. Pour les renseignements à diffusion immédiate, une note appelée "Mines & Matter Extra" est distribuée dans tous les services.

### SERVICES TECHNIQUES ET ENVIRONNEMENTAUX

besoins ont commencé à Lingan et à la 1B, des mines abandonnées.

La Société est également consciente de ses responsabilités vis-à-vis de la collectivité à l'égard de la récupération de sites abandonnés. Des travaux de la récménagement comprenant la démolition de structures, le terrassement et la plantation d'arbres ont été effectués à plusieurs sites.

Les travaux de recherche et de développement sefpoursuivent afin d'améliorer nos produits. Des efforts ont été consacrés à l'amélioration du circuit de fines à l'usine de traitement, afin d'optimiser la production de houille métallurgique et, dans l'ensemble, de réduire le taux de soufre du produit.

La Société a consacré, en 1993, 2,4 millions de dollars à son engagement à l'égard des questions environnementales; des projets s'élevant à plus de 12 millions de dollars sont prévus pour 1994.

La Société entretient des contacts étroits avec les agences environnementales et avec le public au sujet de ces questions.

L'un des objectifs de la Société est de continuer à s'intéresser de près à la protection de l'environnement physique. Conformément à cet objectif, nous avons élaboré une politique générale selon laquelle la protection de l'environnement est inséparable des opérations commerciales que sont l'extraction, le traitement, le transport et l'utilisation du charbon.

Une première vérification environnementale a été menée pour la Société en 1992. Depuis son entrée en vigueur, 97 % des recommandations ont été réalisées ou le seront sous peu. De plus, des travaux ont déjà commencé en vue d'élaborer et d'instaurer ont déjà commencé en vue d'élaborer et d'instaurer un système général de gestion environnementale.

Le problème environnemental majeur auquel doit faire face la Société aujourd'hui est le traitement des eaux usées en provenance des mines et d'autres sites. Des travaux d'ingénierie sont en cours pour des usines de traitement à la houillère Prince et pour l'usine de traitement du charbon de la Victoria Junction. Des mesures à cet effet ont été entreprises à la houillère Phalen, tandis que des analyses de la houillère Phalen, tandis que des analyses de

### RESSOURCES HUMBINES

Le système de consultation mixte a été maintenu. Malgré le retrait du plus important syndicat, la participation des autres syndicats a été active au cours de l'année. Le comité mixte sur la sécurité, la santé et l'environnement a été rétabli à la demande des membres syndiqués.

Le taux d'accidents révèle une tendance à la hausse par rapport à l'an dernier. Nous avons le regret de devoir signaler une mort accidentelle à notre houillère de Phalen, au cours de l'été 1993. Enquêtes et analyses se poursuivent en vue de

Les employés constituent notre actif le plus appréciable; ce sont leurs efforts qui nous permettent d'offrir à notre clientèle un produit de qualité.

Un nouveau système informatisé a été mis en place pour mieux remplir nos besoins en gestion des ressources humaines.

À la fin de l'exercice, toutes les conventions collectives des quatre unités de négociation qui représentent l'ensemble de nos employés restaient ouvertes à diverses étapes de négociation.

Le 25 mai 1994

L'exercice qui a pris fin le 31 mars 1994 a été marqué par le changement et par des progrès significatifs. Malgré les graves problèmes au plafond du Mur Est n° 6 à la houillère Phalen et les taux élevés d'accidents et d'absentéisme, cet exercice a été, sur le plan financier, le meilleur de l'histoire de la Société. Les recettes d'exploitation minière de 10,7 millions de dollars ont dépassé de 3 millions de dollars nos prévisions, et sont principalement imputables à une réduction des coûts. Les prix de la houille ont continué à chuter, mais l'impact a été moins sensible à cause de la baisse du dollar canadien. Le budget des immobilisations a été de 36,5 millions de dollars. Cependant, vu la hausse des recettes d'exploitation minière, nous avons été en mesure de consacrer 38,5 millions de dollars à l'acquisition d'exploitation minière, nous avons été en mesure de consacrer 38,5 millions de dollars à l'acquisition grandement à atteindre notre objectif d'autosuffisance d'ici le 1 et avril 1995 et, par la suite, l'exploitation rentable des deux houillères. Afin de maximiser la production, plus d'un millier de nos employés ont reçu une formation spécialisée.

Étant donné une moindre production, les envois à l'exportation ont baissé de façon appréciable par rapport aux deux années précédentes. Par contre, nous avons conservé des contacts étroits avec nos clients habituels et nous croyons pouvoir reprendre ce marché, tel que prévu dans notre plan commercial.

L'exercice qui se terminera le 31 mars 1995 marquera la fin du soutien financier en provenance du gouvernement fédéral. Le défi est de taille, mais nous saurons le relever si nous unissons nos efforts. Au cours du présent exercice, nous devrons obtenir une entente commerciale avec notre principal client, la Nova Scotia Power Inc., pour les cinq années à venir; il faudra établir des conventions avec nos quatre syndicats, réduire le taux d'absentéisme, et diminuer davantage nos coûts afin d'assurer le succès à long terme. Une étude exploratoire servant à déterminée; elle offrira des renseignements réserve du côté est de la houillère Prince sera également terminée; elle offrira des renseignements importants sur la viabilité de cette houillère. Pour le cas où sa durée d'exploitation serait plus brève que le laissent croire les premiers devis, la gestion a envisagé la possibilité d'une exploitation à Donkin comme solution de rechange. Vu la longueur des études préalables, on a déjà entamé l'examen détaillé du site de Donkin.

Les réalisations de l'exercice écoulé sont le résultat des efforts assidus de nos employés, dont beaucoup ont eu à oeuvrer dans des situations exigeantes et pénibles. À tous les employés, je tiens à transmettre mes remerciements les plus sincères.

Au cours de ce dernier exercice, un nouveau Conseil d'administration a été élu. Je me réjouis à l'idée de travailler avec les nouveaux membres; en même temps, je saisis cette occasion de remercier les anciens. Je souhaite également témoigner mon appréciation pour l'appui et les conseils que le Ministre et les officiels du gouvernement nous ont prodigués au cours de l'année.

E. A. Bouiller, F.C.A.

### L'ANNÉE EN UN COUP D'OEIL

| 5 335   | 2 2 7 9          | Employés                                       |
|---------|------------------|--|
| L'II .  | 8,01             | Rendement par poste-personne (en tonnes)       |
| 3 420   | 3 244            | Production commerciale (en milliers de tonnes) |
| 890 7   | 3 161            | Ventes (en milliers de tonnes)                 |
| 326 823 | 379 926          | Total des actifs                               |
| 31 000  | 38 246           | Crédits parlementaires                         |
| 32 398  | 38 200           | Dépenses en immobilisations (nettes)           |
| 868 9   | 178 01           | Profits d'exploitation minière                 |
| 566 997 | 231 800          | Recettes                                       |
|         |                  | (en milliers de dollars)                       |
| 1993    | <del>1</del> 661 |  |

### POINTS SAILLANTS

- \* Pour la cinquième année consécutive, la Société a maintenu l'ensemble des dépenses au niveau de financement approuvé par le gouvernement.
- \* Les ventes à la Nova Scotia Power Inc. ont atteint les 2,2 millions de tonnes.
- Des recettes de 10,7 millions de \$ provenant des opérations courantes représentent une amélioration de 4,8 millions de \$ sur l'exercice précédent.
- Le programme de dépenses en immobilisations s'est poursuivi au niveau de 38,5 millions de \$.
- De nouvelles installations de chargement de navires ont été terminées au coût de 11,7 millions de \$, soit 3,3 millions de \$ en dessous des coûts prévus. Elles ont l'avantage de pouvoir servir au chargement de navires de type Panamax, ce qui réduira les coûts d'expédition.
- \* L'introduction d'un processeur-machine à havage et à boulonnage combiné à la houillère Phalen permet d'y équilibrer développement et production.
- \* L'appareil transporteur de charbon de la houillère Phalen a été allongé de 2,4 km au coût de 5 millions de \$, ce qui porte sa longueur totale à 5 km.
- \* Le Service de transport a établi un relevé administratif du chargement des navires, lequel s'établit à 31 865 tonnes par jour.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

SOCIETÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON



Le 26 mai 1994

L'honorable John Manley, C.P., député Ministre de l'Industrie 235, rue Queen Ottawa (Ontario) KAA 0H5

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états financiers et le rapport du Vérificateur sur les activités de la Société, pour l'exercice financier qui s'est terminé le 31 mars 1994. Le présent rapport vous est soumis conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finaispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi sur la Société

de développement du Cap-Breton. Pour la cinquième année consécutive, SDCB a exercé ses fonctions à l'intérieur des niveaux de financement du gouvernement, visant ainsi à atteindre l'autosuffisance d'ici 1995. L'exploitation fructueuse des houillères Phalen et Prince, et celle des entreprises connexes est redevable au dévouement et aux efforts sincères de tous les employés de la Société.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma très haute considération.

G.S. Khattar, Q.C.

PRÉSIDENT DU CONSEIL SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

> lions de dollars. tonnes, générant des recettes de l'ordre de 232 milcier de 1993-1994 ont atteint les 3,16 millions de lars. Les ventes de charbon durant l'exercice finan--lob əb anillim 086 á theisvelé's atits a se ,4991 les marchés canadiens et internationaux. Au 31 mars et la distribution du charbon, lequel est vendu sur connexes pleinement intégrées pour le traitement Société exploite deux houillères et des installations employeurs industriels au Canada atlantique. La employés, elle est aussi l'un des plus grands charbon de l'Est du Canada. Avec ses quelque 2 280 cette société d'Etat est le plus grand producteur de Située sur l'Ile du Cap-Breton, en Nouvelle-Ecosse, propriété exclusive du gouvernement du Canada. Société de développement du Cap-Breton est la Instituée en 1967 par une Loi du Parlement, la

### MANDAT DE LA SOCIÉTÉ

La Société de développement du Cap-Breton exerce ses activités commerciales dans le but de fournir assidûment de la houille de qualité ainsi que des dérivés énergétiques, en exploitant une entreprise qui soit rentable, sécuritaire et qui utilise efficacement, dans un milieu de travail dynamique et productif, ses ressources humaines, physiques et techniques. La protection de l'environnement, tout comme la protection des intérêts de ses actionnaires, de ses employés et de la communauté, eu égard au mieux-être économique à long terme au Cap-Breton, seront des préoccupations majeures pour la Société.

| ₽⋜         | Annuaire de la Société                  |
|------------|---|
| ðŀ         | États financiers                        |
| <b>⊅</b> Γ | Rapport du Vérificateur                 |
| <u></u>    | le bilan financier                      |
|            | Responsabilité de la gestion concernant |
| 0 L        | Sommaire statistique                    |
| 6          | Survol des opérations                   |
| 8          | wentes                                  |
| ۲          | Relations avec la communauté            |
| 9          | noitstainimbA                           |
| g          | Ressources humaines                     |
| g          | Services techniques et environnementaux |
| <i>₽</i>   | Message du Président                    |
|            | Points saillants                        |
| ε          | L'année en un coup d'oeil               |
| 2          | Lettre au Ministre                      |
| s          | Mandat de la Société                    |
|            |   |

Profil de la Société

### **SUREAUX**

Les bureaux de la Société sont situés au General Mining Building, 95, rue Union, Glace Bay (Nouvelle-Écosse). Adresse postale:

**B1P 6K9** 

C.P. 2500 Sydney (Nouvelle-Écosse)

Téléphone: (902) 564-2848

### PHOTO DE LA COUVERTURE Reproduction d'une photographie présentée aux employés qui

ont atteint 25 années de service au sein de la Société.





The Corporation's Headquarters are in the General Mining Building, 95 Union Street, Glace Bay, Nova Scotia.

PO Box 2500 Sydney, Nova Scotia B1P 6K9 Telephone: (902) 564-2848



## Gontents



| Letter to the Minister                       | 3  |
|--|----|
| Year at a Glance                             | 4  |
| President's Message                          | 5  |
| Year In Review                               | 6  |
| Statistical Summary                          | 14 |
| Financial Reporting                          | 16 |
| Auditor's Report and<br>Financial Statements | 17 |
| Cornorate Directory                          | 30 |

# Corporate Profile

The Cape Breton Development Corporation was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located on Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown Corporation is the largest coal producer in Eastern Canada. With approximately 2200 employees, it also is one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The Corporation operates two collieries and fully integrated support facilities for the preparation and distribution of coal. Sales are made to Canadian and international markets. Assets at March 31, 1995, totalled \$367M. Coal sales for 1994/95 were 3.27M tonnes, yielding revenues of \$235M.

# Corporate Mission

The Cape Breton Development Corporation is in business to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources. Supreme will be our regard for the protection of the physical environment, the interest of the shareholder, the employees, the community, and the long term economic good of Cape Breton.



## Letter to the Minister

1995-05-31

Honourable Anne MacLellan, P.C., M.P. Minister of Natural Resources 580 Booth Street Ottawa, Ontario K1A OE4

#### Dear Madame Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 1995. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Cape Breton Development Corporation Act.

The close of the report period brought to an end an eventful time in the history of the Cape Breton Development Corporation. Effective April 1, 1995, C.B.D.C. is required to be financially self-sufficient. No longer will the Government of Canada directly subsidize the Corporation.

As a new epoch begins for C.B.D.C., it is important to mention that the mining of coal was something that helped to create Canada as a modern nation. Coal, largely Cape Breton coal, fuelled Canada's industrial revolution and brought the country vigorously into the twentieth century. Like coal industries world wide, Cape Breton collieries have been dogged by set-backs and, often, tragedy. But coal mining shaped Cape Breton's character and created a resilience among its people and a tenacity that is recognised across the continent.

To fashion remedies for the obstacles which will be encountered in the new self-sufficiency era, C.B.D.C. will be required to draw on the resiliency and tenacity of its employees. Together they must demonstrate the resolve to take advantage of opportunities for progress, to enlist the help of partners, and to become a model and inspiration for others around the world.

Respectfully,

G.S. Khattar, Q.C.

CHAIRMAN

BOARD OF DIRECTORS

# Year at a Glance

| (\$ in thousands)                  | <u>1995</u>             | <u>1994</u> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Revenue                            | \$23 <mark>5,361</mark> | \$231,800   |
| Mining Income                      | 13,723                  | 10,145      |
| Capital Expenditures (Net)         | 26,153                  | 38,500      |
| Parliamentary Appropriations       | 25,430                  | 38,549      |
| Total Assets                       | \$366,981               | \$379,926   |
| Sales(000's tonnes)                | 3,269                   | 3,161       |
| Saleable Production (000's tonnes) | 3,116                   | 3,244       |
| Output per Manshift (tonnes)       | 10.6                    | 10.8        |
| Employees ·                        | 2,203                   | 2,279       |

## Highlights

- For the sixth consecutive year, the Corporation operated within the approved government funding level.
- Established sales record to Nova Scotia Power Inc. of 2.4 million tonnes, a 10% increase over the past year.
- Attained mining income record of \$13.7M, a \$3.6M improvement over the previous year.
- Expended \$26.5M on capital projects, completing the five year capital program of \$148M.
- Established record for single vessel loading at International Coal Pier of 54,995 mt.
- Rock gas outburst in Phalen Colliery interrupted development work in various sections of the Colliery.
- Prince Colliery produced 1.373 million mt establishing a number of colliery production records for longwall operations and overall colliery performance.
- Completed installation of 500 tonne moving car bunker at Prince Colliery, which was a contributing factor to record breaking performances.

# President's Message

The year ending March 31, 1995, has been one of continued change, and was the final year of our Five Year Plan to achieve self-sufficiency by April 1, 1995. Over the five year period, \$148M was applied to capital improvements, and \$9M to unfunded pensions, for a total of \$157M in Parliamentary appropriations. The program was extremely successful, and we are now positioned to operate without Federal Government subsidies.

A record mining income of \$13.7M was \$1.2M better than forecast, and \$3.6M better than last year. However, this achievement was diminished by the continuance of heavy roof problems and a rock gas outburst at Phalen Colliery. Phalen's production was 972,000 mt below forecast, development was significantly curtailed, and therefore the Coal Preparation Plant and International Pier incurred periods of shutdown with resulting layoffs. Safety and absenteeism remained at unsatisfactory levels. The encouraging aspect of our financial picture is that it shows we could achieve much better results by hitting our production targets.

Because of geological problems, mine plans for both Phalen and Prince are being re-designed with final evaluation expected by early fall.

We continued to increase our efficiency through investment in new equipment and better technology. Planned capital expenditures of \$26.5M were achieved, concluding all necessary upgrades and improvements. One investment, the underground bunker at Prince Colliery, has led to record production levels at lower cost.

Environmental improvements continued throughout the year with activity on several major projects - Prince Water Treatment System, V.J. Waste Water Management System, V.J. Fines Dewatering. The close-out of the Tailings Basin is scheduled for the current fiscal year.

Deliveries to Nova Scotia Power Inc. were a record 2.4 million mt, an increase of 170,000 mt over 1993/94. Export shipments were 850,000 mt versus 900,000 mt the previous year. We continue to work with our valued customers in anticipation of a return to shipment levels reached in prior years.

April 1, 1995, also marks the commencement of the next five year period within our Long Term Agreement with Nova Scotia Power Inc., which expires in 2010. Negotiations are at a stalemate, and NSPI has purported to issue a Notice of Termination effective March 31, 1997. To protect our interest, we have commenced legal action. The Corporation remains committed to resolving this issue by means of negotiation. We are confident that our proposal to NSPI is fair and reasonable.

The world economy is largely out of recession, and coal markets are more in balance than they were a year ago. Self-sufficiency can last if everybody effectively works together - something which is also necessary if the Donkin Mine, presently under evaluation, has any chance of becoming a reality. It is imperative that we continue to conserve cash, reduce costs and improve our productivity as much as possible.

I recognize that the accomplishments of our Corporation are possible only through the dedication of employees, and the support of our Minister, Directors, Department Officials, Customers, and Suppliers. I am confident that challenges will be met and our future secured.

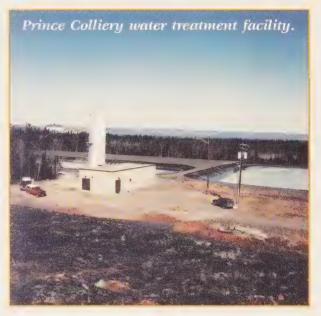
E.A. Boutilier, F.C.A.
PRESIDENT & C.E.O.

#### Environment and Technical Services

The protection of the environment remains a major priority of the Corporation. In keeping with the Corporation's commitment to its environmental goals, work has continued on the development of a comprehensive corporate Environmental Management Plan. To support

this effort, an Environmental Committee of the Board of Directors was formed. This committee is active in pursuing the development of environmental policies and environmental reporting to the Board.

The major environmental issue continues to be the treatment of acid water drainage from active and abandoned mines and waste rock piles. During the year, a standby water treatment facility was constructed and commissioned for Phalen Colliery. A second plant was constructed for Prince Colliery and was at the commissioning stage at year end. A third plant was under construction for the Coal Preparation Plant and is scheduled for completion in mid-1995.



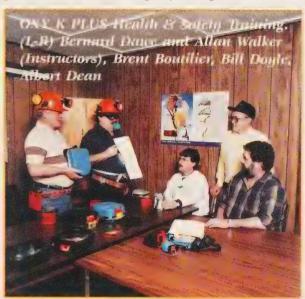
The Environment Department actively participated in community programs such as the Atlantic Coastal Action Plan for the environmental clean-up of Sydney Harbour and surrounding water shed areas. Regular liaison was maintained with regulatory agencies and local citizens groups.

Research and Development activities concentrated in the area of maximizing metallurgical coal yield and enhanced treatment of fines to obtain improved product yield. Joint research programs were carried out with Nova Scotia Power Inc. which included the utilization of alkaline ash from their fluidized bed combustor for the treatment of acid mine water, and participation in international research programs on increasing combustion and generating efficiencies.

At year's end the Corporation has expended \$10.1M on environmental improvements, and anticipates expenditures of \$5M in the upcoming year.

#### Human Resources

During the year, the Corporation continued its review of operational job requirements. This has led to a workforce reduction of 76. The majority of employees displaced by this process took advantage of Early Retirement Incentive Programs and Voluntary Severance



Packages. The Corporation will enter its first year of self-sufficiency with a total workforce of 2203.

During 1994, Collective Agreements were concluded with the four unions which represent over 90% of our employees. However, at year's end the Agreements had once again expired and negotiations had commenced with the largest barganing unit.

The Joint Union/Management Process remains active. Efforts continue to bring the largest bargaining unit back into the existing process or to develop a different approach in order to improve employee/management relations.

Recognizing the necessity and importance of a highly skilled workforce, the Corporation remains committed to training and education of our employees. A total of 358 training programs were presented concentrating on skills development, health and safety and education. This represents 4860 persondays of participation at a cost of \$1.4M.

One of the most significant challenges facing the Corporation continues to be its high rates of absenteeism, which exceed industry standards. This is in spite of the fact that 988 employees had been absent for less than 2% of the time during the past year. Accident rates remain high which contribute to absentee rates. Safe work practices are promoted through monthly safety themes and employee safety talks. Safety and Health Committees at each site continue to play an integral role in combatting this problem.

An active Employee Assistance Program has been, and continues to be, available to employees to assist them through personal problems which may be affecting them at the workplace.

This year the Corporate Wellness Program focused on back care and proper use of equipment to prevent back injuries.

Scholarship Programs were provided to six children of fatally injured employees. In addition, 30 high school bursaries were awarded to children of employees. These programs represent a contribution of nearly \$30,000 in educational assistance.

### **Corporate Communications**

Recognizing the reality of the many changes the Corporation experienced in its five year journey to self-sufficiency, and the challenges that lie on the horizon, effective communications have never been more essential.

Constant efforts have been made to make this change as acceptable as possible. Great energy has gone into improving the current communications structure.

Employee communications remain high on the list of priorities. Regular communications continue to be maintained through a bi-monthly newsletter that has been expanded to include information on companies similar to ours as well as issues that are common to most corporations. Items of an urgent nature are communicated via a bulletin titled F.Y.I. (For Your Information).

In addition, a telephone information line is available to both working and laid- off employees. The line contains key information such as production, development, and position vacancies. The line was expanded in 1994, to include a new menu selection allowing employees to express their views and concerns or ask questions. Responses, if necessary, are included in the monthly newsletter.

In December the President conducted face-to-face communication sessions with employees, including a special sitting for those on lay-off. The sessions provided an opportunity to be updated on critical issues facing the Corporation and were followed-up with a letter to each employee. Employees were encouraged to submit additional questions to the President for reply. The sessions addressed the majority of employee concerns.

The Corporation continues to maintain a close liaison with municipal councils, provincial representatives, and Members of Parliament.

Communicating with the local public remains an important aspect of our communications strategy. The very nature of our industry presents issues requiring immediate public knowledge. We are very fortunate to have the support of the local press in delivering messages on performance-related topics as well as urgent communiques. In many situations, it is through the press that we are able to alleviate concerns of workers and their families. We thank the media for their continued support.

### Community Relations

Corporate activities continued to have a major role locally, contributing more than \$212M to the Cape Breton economy. This entailed \$103M in wages and benefits; \$49M in Pensions; and approximately \$60M in goods and services involving Cape Breton suppliers. All together \$240M was expended into the Nova Scotia economy.

The Corporation sponsors a Junior Achievement Company Program. The program is for students of Glace Bay and Dominion High schools. Corporate employees devote a considerable amount of time acting as advisors to the student company.

This year, the Corporation sponsored and participated in a new program called the "Economics of Staying in School." Launched in January 1995, it involved partnering with the Cape Breton District School Board, local Rotary Clubs, Human Resources Development Canada, and Junior Achievement Canada. The "Board Game" style program will reach approximately 2850 junior high school students, and is expected to provide a tremendous learning tool to demonstrate the importance of staying in school.

Other involvement included the annual Coal Bowl Basketball Tournament. The week-long competition provides an opportunity for students from across our nation to compete and develop friendships. The winner of such a competition is indeed not one team, but all participants.

The Corporation encourages its employees to participate in volunteer activities to develop their skills and to benefit our communities. The seriousness of their commitment was made clear in this year's United Way Campaign, when employees made a contribution that exceeded last year's by 60%. This commitment will go a long way in maintaining services and programs that are vital to our communities.

Other fund-raisers adopted by our employees include: Bowl for Millions; Curl for Cancer; and Curl for Children.

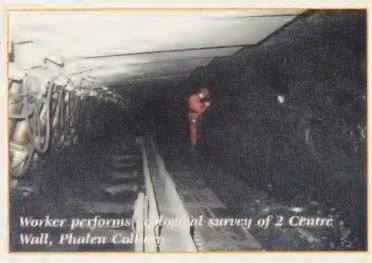
The Corporation preserved tradition with its sponsorship of "The Men of the Deeps". The choir excels in its ability to touch audiences with both the sorrows and joys of Nova Scotia's coal mining heritage. This year's performances included the Red Cross "Light the Darkness Tours" and the Mine Rescue Award of Bravery Ceremonies which were held in honour of the rescue workers of Westray.

### **Mining Operations**

Phalen Colliery has potential recoverable reserves of in excess of 77 million metric tonnes and is scheduled to produce, on average, approximately 2.4 million tonnes per year.

Production for 1994 reached 1.88 million metric tonnes, falling short of target by 972,000 mt. This was mainly due to severe geological conditions on 6 and 7 East Walls and major mechanical failures on the main cable belt system.

Development performance at the colliery received a major set back in the fall of 1994, when a rock/gas outburst occurred on No. 3 Slope. This phenomenon is a very rare occur-



rence in coal mining. Personnel from the Corporation visited both Poland and Germany in November to learn more about outbursts. Development was halted in all sections of the mine while experts attempted to analyze the situation and develop approved operating criteria for these sections. At year's end all sections had been given approval. However, only four of the eight sections had resumed operations as of March 31, 1995.

In light of the prevalent geology in Phalen, a review of the mine plan is being undertaken to determine the safest, most economical methods for continued operation of the Colliery. It is expected that this review will be completed by Fall, 1995.

One unique aspect of Phalen Colliery is that it operates under flooded mine workings. To assist in the protection of this asset, one of the priorities during the year was to expand the capacity of the existing pumping system from 600 gallons per minute to 1200 gpm. This work was completed late in 1994. In addition, a new 1200 gpm pumping system is being designed to work in conjunction with the current system to establish a total pumping capacity of 2400 gpm.

Prince Colliery has potential recoverable reserves of about 47 million metric tonnes. The Colliery continues to be a consistent producer and during the year set a number of production records in achieving its annual output of 1.373 million tonnes. These results represent an increase of 9.5% compared to the previous year and are largely attributable to a skilled workforce and the installation of a 500 tonne moving car bunker.

### Mining Operations - continued

Development results for the year were disappointing, due mainly to heavy roof conditions on the westside levels. The situation is being addressed with the use of steel centre supports.

Projections for westside development of Prince Colliery indicate that, as a result of geological conditions, walls will become shorter, yielding less coal on an annual basis. An indepth review was implemented to determine the most cost-effective method to extract coal in future years. This may involve changing the direction of the long walls to a northerly direction to maximize production.

Such a change in the mine plan would require a significant capital investment for the first two years of implementation to achieve the necessary development to open the longwalls. It is intended to have this review completed early in the next fiscal year. If viable, implementing the new plan would significantly extend the life of the Colliery.

Major projects, including the installation of a booster fan and endless haulage, are underway and are expected to be completed by December, 1995. Both projects are key in future development and operation of the Colliery.

The Corporation continues to maintain its close liaison with the Canada Centre for Mineral and Energy Technology (CANMET), the research and development arm of Natural Resources Canada.

### Surface Operations

Production difficulties at Phalen Colliery resulted in low raw coal inventories and significant down-time for the Victoria Junction Coal Preparation Plant and the International Coal Pier.

Installation of new on-line analyzers at the Coal Preparation Plant was nearly complete in March, 1995, with commissioning scheduled for June, 1995. This upgrade will increase metallurgical product recovery and improve consistency in meeting product specifications.

In June 1994, a record 54,995 mt of product was loaded on MV Summerrain for customers in Brazil. This shipment was the largest to date at our newly upgraded International Coal Pier.

In an effort to further utilize capacity at the coal loading facility, the Corporation was successful in shipping a cargo of bottom ash from Nova Scotia Power for a local contractor. Discussions are taking place for additional tonnage in 1995/96.

The Transportation Department boosted its fleet by taking delivery of forty new bottom discharge cars and rebuilding two locomotive engines. A number of track maintenance projects were completed with the assistance of manpower displaced as a result of down-time at the International Coal Pier.

During the year the Central Shops completed the rebuild of 106 roof supports for Prince Colliery's 13 West Wall and started a set for 14 West Wall.

#### Sales

Nova Scotia Power Inc. remains the Corporation's major customer, taking delivery of a record 2.4 million tonnes, which is an increase of 170,000 over last year. This included 320,000 tonnes of Prince run-of-mine product delivered to the new Point Aconi Power Plant.

Shipments to all NSPI sites exceeded requirements and allowed NSPI to operate within their sulphur emission guidelines. Prompt service and a solid working relationship remain the highest priorities for both marketing and operating staffs.

Negotiations with the power utility for the next five year pricing period of the Long Term (33 year) Coal Supply Contract commenced in June of 1994. In March 1995, NSPI issued a purported Notice of Termination of the long term contract effective March 31, 1997. To protect its interests the Corporation has initiated legal action against the utility. However, there remains a strong commitment within the Corporation to resolve the dispute between both parties in accordance with the contract.

During 1994 export sales were made to six countries, including South Africa. Resource giant Iscor made its first contract with the Corporation for 100,000 mt of metallurgical coal for use in two of its steel works in South Africa.

Production problems at our largest producer, Phalen Colliery, led to reduced sales in the export market. Shipments totalling 850,000 mt were below the forecast target of 1.2 million mt's. During the fiscal year seventeen vessels were loaded at our International Coal Pier. To fulfil our shortfall with our export customers during 1994, shipping schedules have been rearranged to make deliveries later in 1995.

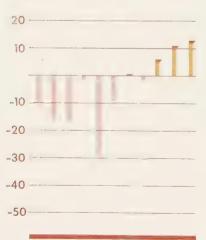
In the export marketplace, the prices for coal increased approximately 15% for 1995 contracts. This was a result of decreased availability of Russian coal, a strong U.S. dollar and the closure of many older coal mines, during the recession years 1991 to 1993. The improved world economy and resulting balance between coal supply and demand are the main reasons for the sharp increase in prices.

# Eleven Year Statistical Summary

Year Ended March 31, 1995

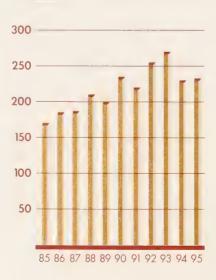
|                            | 1995  | 1994<br>(as restated) | 1993  | 1992  | 1991  |
|----------------------------|-------|-----------------------|-------|-------|-------|
| Financial (Million \$)     |       |                       |       |       |       |
| Revenue                    | 235.4 | 231.8                 | 266.0 | 253.9 | 216.3 |
| Mining Income (Loss)       | 13.7  | 10.1                  | 5.4   | (2.4) | (0.5) |
| Capital Expenditures (Net) | 26.2  | 38.5                  | 32.4  | 19.3  | 32.0  |
| Gov't Appropriation        | 25.4  | 38.5                  | 31.0  | 31.0  | 31.9  |
| Sales (000's Tonnes)       |       |                       |       |       |       |
| Nova Scotia Power          | 2,392 | 2,221                 | 2,104 | 2,067 | 2,072 |
| Export                     | 852   | 909                   | 1,852 | 1,813 | 989   |
| Other Domestic             | 25    | 31                    | 102   | 113   | 176   |
| Total                      | 3,269 | 3,161                 | 4,058 | 3,993 | 3,237 |
| Saleable Production        |       |                       |       |       |       |
| Tonnes (000's)             | 3,116 | 3,244                 | 3,450 | 4,237 | 3,411 |
| Output/Manshift (Tonnes)   | 10.6  | 10.8                  | 11.1  | 11.6  | 9.5   |
| <u>Employees - Total</u>   | 2,203 | 2,279                 | 2,335 | 2,554 | 2,852 |





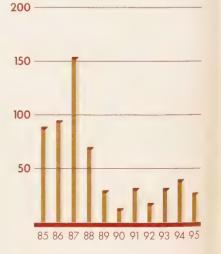
85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95

### Sales Revenue (millions of \$)



### **Capital Expenditures**

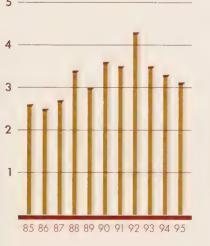
(millions of \$)



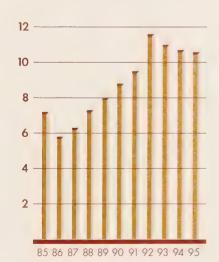
| 1990  | 1989   | 1988                                  | 1987   | 1986   | 1985   |
|-------|--------|---------------------------------------|--------|--|--------|
|       |        |                                       |        |  |        |
| 238.4 | 199.6  | 210.5                                 | 188.4  | 186.7  | 169.4  |
| (9.9) | (29.7) | (1.7)                                 | (17.7) | (16.9)   | (10.0) |
| 13.6  | 29.3   | 70.1                                  | 154.6  | 93.7   | 86.9   |
| 24.3  | 57.7   | 90.8                                  | 153.3  | 110.6  | 97.0   |
|       |        |                                       |        |  |        |
|       |        |                                       |        |  |        |
| 2,306 | 1,751  | 2,045                                 | 1,978  | 1,868  | 2,068  |
| 1,315 | 1,024  | 670                                   | 500    | 552  | 324    |
| 105   | 213    | 292                                   | 230    | 217  | 145    |
| 3,726 | 2,988  | 3,007                                 | 2,708  | 2,637  | 2,537  |
|       |        |                                       |        | The second secon | S      |
| 3,532 | 2,969  | 3,304                                 | 2 624  | 2 422  | 2.520  |
| 8.8   | '      | · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | 2,634  | 2,433  | 2,530  |
| 0.0   | 8.0    | 7.3                                   | 6.2    | 5.9  | 7.1    |
| 2,983 | 3,301  | 3,435                                 | 3,651  | 3,580  | 3,495  |
|       | 3,001  | 3, 100                                |        | 3,000  | 0, 100 |

## Saleable Production

(millions of tonnes)



## Saleable Output Per Manshift (tonnes)



## Financial Reporting

#### MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the Financial Administration Act and regulations as well as the Cape Breton Development Corporation Act and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.

E.A. Boutilier, F.C.A.

PRESIDENT & C.E.O

M.D. Buchanan, C.A.

VICE-PRESIDENT, FINANCE

### **AUDIT COMMITTEE REPORT**

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management, internal auditor and external auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.

Joseph M. MacMullen, F.C.A.

Chairman of the Audit Committee

# Auditor's Report and Financial Statements

March 31, 1995



**AUDITOR GENERAL OF CANADA** 

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

## To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of **Cape Breton Development Corporation** as at March 31, 1995 and the statements of operations, equity and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1995 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Cape Breton Development Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

Wm. Radburn, FCA

andrew

Assistant Auditor General for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada May 12, 1995

# Statement of Operations

| YEAR ENDED MARCH 31, 1    | 1995 |
|---------------------------|------|
| (in thousands of dollars) |      |

| (in thousands of dollars)   | <u>1995</u>                          | 1994<br>(restated-note11)             |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Revenue   | <u>\$ 235,361</u>                    | \$ 231,800                            |
| Expenses  Cost of product sold  External freight  General and administrative  Amortization                                  | 161,681<br>9,978<br>14,033<br>39,442 | 158,505<br>10,084<br>14,343<br>34,928 |
|   | 225,134                              | 217,860                               |
| Profit from current operations  | 10,227                               | 13,940                                |
| Deduct:  Pensions, early retirement and other costs Provision for environmental projects                                    | 30,085<br>318                        | 31,766<br>940                         |
| Loss before taxes   | (20,176)                             | (18,766)                              |
| Large corporations tax (note 11)  | 537                                  | 526                                   |
| Loss for the year   | (20,713)                             | (19,292)                              |
| Reconciliation to government funding basis:  Amortization of capital assets not deductible in determining mining income for |                                      |                                       |
| Parliamentary appropriation   | 39,442                               | 34,928                                |
| Lingan Colliery closure   | (4,206)                              | (4,291)                               |
| Environmental projects  | (800)                                | (1,200)                               |
| Mining income for Parliamentary appropriation   | <u>\$ 13,723</u>                     | <u>\$ 10,145</u>                      |

## Statement of Equity

YEAR ENDED MARCH 31, 1995 (in thousands of dollars)

| (in thousands of dollars)                                     | <u>1995</u>             | 1994<br>(restated-note11) |
|---|-------------------------|---------------------------|
| Balance, beginning of year as restated (Note 11) Add (deduct) | \$<br>267,689           | \$ 248,432                |
| Loss for the year  Parliamentary appropriations in respect of | (20,713)                | (19,292)                  |
| capital expenditures  Balance, end of year                    | \$<br>25,430<br>272,406 | 38,549<br>\$ 267,689      |

## Balance Sheet

| AS AT MARCH 31, 1995                               |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| (in thousands of dollars)                          |                   |                   |
|  | <u>1995</u>       | <u>1994</u>       |
|  |                   | (restated-note11) |
| ASSETS   |                   |                   |
| Current  |                   |                   |
| Cash   | \$ 10,109         | \$ 9,045          |
| Accounts receivable (Note 3)                       | 24,596            | 35,870            |
| Inventories  |                   |                   |
| Coal   | 10,959            | 15,896            |
| Operating materials and supplies                   | 12,908            | 10,706            |
| Prepaid expenses                                   | <u>251</u>        | <u>697</u>        |
|  | 58,823            | 72,214            |
| Capital assets (Note 4)                            | 269,874           | 283,163           |
| Capital assets (19016 4)                           | 203,074           | 200,100           |
| Other asset  |                   |                   |
| Deferred pension costs (Note 5)                    | 38,284            | 24,549            |
|  | <u>\$ 366,981</u> | <u>\$ 379,926</u> |
| LIABILITIES  |                   |                   |
| Current  |                   |                   |
| Accounts payable and accrued liabilities           | \$ 32,460         | \$ 45,667         |
| Large corporations tax payable                     | 3,226             | 2,689             |
| Employees' deductions                              | 3,063             | 3,051             |
| Due to Government of Canada                        | 3,003             | 5,031             |
| Working capital advances                           | 5,000             | 5,000             |
| Current portion of long term provisions (Note 6)   | 8,488             | 8,75 <u>6</u>     |
| Current portion of long term provisions (Note o)   | 52,237            | 65,163            |
| Provision for Lingan Colliery closure (Note 7)     | 38,898            | 42,834            |
| Provision for environmental projects (Note 9)      | 3,440             | 4,240             |
| 1 to to to the transmitted projects (1000 5)       | 94,575            | 112,237           |
| EQUITY   | 3 1,3,3           | 112,207           |
| Equity of Canada                                   | 272,406           | <u> 267,689</u>   |
| Equity of Cumuu                                    | \$ 366,981        | \$ 379,926        |
| Commitments (Note 8)                               | <u>\$ 500,501</u> | <u>Ψ 673,520</u>  |
| Contingent liabilities and claims (Notes 9 and 10) |                   |                   |
| Long term agreement (Note 13)                      |                   |                   |
| Approved by the Board,                             |                   |                   |
| MINH   | In The whole      | ( D:              |
| Director   | / . J             | Director          |

## Statement of Changes in Financial Position

YEAR ENDED MARCH 31, 1995 (in thousands of dollars)

| (in thousands of dollars)  | <u>1995</u>                 | 1994                               |
|--|-----------------------------|------------------------------------|
| Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:                                |                             | (restated-note11)                  |
| Operating  |                             |                                    |
| Loss for the year  Amortization of capital assets  Provision for Lingan Colliery closure net     | \$ (20,713)<br>39,442       | \$ (19,292)<br>34,928              |
| of current portion  Provision for environmental projects net of                                  | (3,936)                     | (2, 781)                           |
| current portion Changes in non-cash operating  | (800)                       | (1,200)                            |
| working capital items (Note 12)  | 1,529                       | <u>879</u>                         |
| Financing  | 15,522                      | <u>12,534</u>                      |
| Payments by Canada in respect of capital expenditures Increase in repayable working capital      | 25,430                      | 38,549                             |
| advances   |                             | 5,000                              |
|  | 25,430                      | 43,549                             |
| Investing Purchase of capital assets Proceeds from sale of capital assets Deferred pension costs | (26,452)<br>299<br>(13,735) | (38,704)<br>204<br><u>(10,448)</u> |
|  | (39,888)                    | <u>(48,948)</u>                    |
| Net inflow of cash   | 1,064                       | 7,135                              |
| Cash, beginning of year  | 9,045                       | 1,910                              |
| Cash, end of year  | <u>\$ 10,109</u>            | \$ 9,045                           |

YEAR ENDED MARCH 31, 1995

### 1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the Cape Breton Development Corporation Act. Its current corporate goal is to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the Financial Administration Act. The Corporation has received Parliamentary appropriations for capital and operating expenditures; but its Corporate Plan is to conduct its activities without appropriations after March 31, 1995. Advances from the Government of Canada are provided for working capital purposes to a limit of \$50 million on such terms as may be agreed upon, as provided for in the Cape Breton Development Corporation Act.

The Corporation's five year planning cycle, as established by the Financial Administration Act, has been interrupted pending determination of the operating and financial impact resulting from geological and technical difficulties encountered at Phalen Colliery since September 1994. An interim Corporate Plan for the next two years has been prepared, which forecasts the Corporation meeting its self-sufficiency mandate. Further assessment is required to determine the mine's medium to long term future. This assessment is expected to be completed during 1995, at which time it will be incorporated in a five year Corporate Plan submission.

#### 2. ACCOUNTING POLICIES

## a) Financing

Parliamentary appropriations are reflected in the Statement of Equity.

### b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

## c) Capital Assets

Capital assets are stated at cost. The Corporation has provided amortization on its capital assets based on their estimated useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

| Prince Colliery        | 2-20 years |
|------------------------|------------|
| Phalen Colliery        | 2-20 years |
| Devco Railway          | 5-20 years |
| Coal Preparation Plant | 5-20 years |
| Other assets           | 5-20 years |

YEAR ENDED MARCH 31, 1995

## 2. **ACCOUNTING POLICIES** (continued)

### d) Foreign Currency Translation

Monetary assets and liabilities are translated at exchange rates in effect at the balance sheet date. Revenue and expenses are translated at the rate of exchange prevailing on the transaction date. The resulting foreign currency gains and losses are included in the results of operations.

### e) Deferred Pension Costs

Deferred pension costs will be amortized over the estimated average remaining service life of the employees.

## f) Workers' Compensation

Workers' compensation costs are recorded on a pay-as-you-go basis when claimants' eligibility for benefits is determined by the Nova Scotia Workers' Compensation Board.

## 3. ACCOUNTS RECEIVABLE (in thousands of dollars)

|                                       | <u>1995</u>      | <u>1994</u> |
|---------------------------------------|------------------|-------------|
| Trade                                 | <b>\$</b> 20,371 | \$ 27,393   |
| Employees                             | 252              | 23          |
| Government of Canada in respect of    |                  |             |
| capital expenditures                  | 4,073            | 8,550       |
|                                       | 24,696           | 35,966      |
| Less: Allowance for doubtful accounts | 100              | 96          |
|                                       | <b>\$</b> 24,596 | \$ 35,870   |

## 4. CAPITAL ASSETS (in thousands of dollars)

|                  | Acquisition |         | Ac | Accumulated |    | Net Book Value |    |         |
|------------------|-------------|---------|----|-------------|----|----------------|----|---------|
|                  |             | Cost    | An | nortization |    | 1995           |    | 1994    |
| Prince Colliery  | \$          | 150,318 | \$ | 99,783      | \$ | 50,535         | \$ | 50,965  |
| Phalen Colliery  |             | 273,806 |    | 146,999     |    | 126,807        |    | 134,009 |
| Donkin-Morien    |             |         |    |             |    |                |    |         |
| Development Pro  | ject        | 80,679  |    | 80,679      |    | -              |    | _       |
| Coal Preparation |             |         |    |             |    |                |    |         |
| Plant            |             | 107,872 |    | 73,786      |    | 34,086         |    | 33,968  |
| Devco Railway    |             | 99,095  |    | 52,927      |    | 46,168         |    | 50,707  |
| Other assets     | _           | 62,068  |    | 49,790      |    | 12,278         | _  | 13,514  |
|                  | \$          | 773,838 | \$ | 503,964     | \$ | 269,874        | \$ | 283,163 |

YEAR ENDED MARCH 31, 1995

### 5. **PENSIONS**

The Corporation contributes to defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. The current service cost of pensions is included in the cost of product sold. All other pension costs are included in pensions, early retirement and other costs.

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at March 31, 1995 indicated an unfunded liability of \$67,458,000 (assets of \$181,412,000 and liabilities of \$248,870,000). The Corporation has made provision in its annual operating plan for past and current service contributions in amounts at least equal to the anticipated pension payments under this plan. On this basis, the unfunded liability will be funded over a period of not more than four years. The Corporation contributed \$26,325,000 (1994 - \$24,695,000) and expensed \$12,590,000 (1994 - \$14,247,000), relative to this plan for the year ended March 31, 1995 with the difference appearing on the balance sheet as an addition to deferred pension costs.

An actuarial valuation of the Corporation's Contributory Pension Plan as at March 31, 1995 indicated a surplus of \$3,550,000 (assets of \$41,932,000 and liabilities of \$38,382,000). Required Corporation payments and expenses approximated current service costs of \$697,400 (1994 - \$806,440) relative to this plan for the year ended March 31, 1995.

## 6. CURRENT PORTION OF LONG TERM PROVISIONS (in thousands of dollars)

|                         | <u>1995</u>     | <u>1994</u>     |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Lingan Colliery closure | \$ 6,928        | \$ 7,196        |
| Environmental projects  | 1,560           | <u>1,560</u>    |
|                         | <u>\$ 8,488</u> | <u>\$ 8,756</u> |

### 7. PROVISION FOR LINGAN COLLIERY CLOSURE

During 1991, management approved a plan based on the intended discontinuance of Lingan Colliery production by March 31, 1993. The plan included a human resources strategy for employees affected by this closure.

Provision was made in 1992 and 1993 for the estimated future cost of this strategy which includes an early retirement incentive, supplementary unemployment benefits for laid-off workers and voluntary severance allowances.

Provisions have also been made for the cost of dismantling and removal of certain capital assets from the Lingan site, as well as certain operating obligations necessary to finalize its closure.

YEAR ENDED MARCH 31, 1995

### 8. COMMITMENTS

- a) The Corporation has commitments on capital projects of approximately \$3.5 million.
- b) The Corporation leases the General Mining Building which houses its administrative offices. The lease is for a 20 year period which commenced June 1984. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates. Current lease payments are \$1,214,000 per annum at an interest rate of 8.25%.
- c) At March 31, 1995 the Corporation has forward exchange contracts to sell U.S. currency totalling \$14.9 million at rates from \$1.36 to \$1.4073.

There were no forward exchange contracts to buy foreign currency at March 31, 1995.

## 9. **CONTINGENT LIABILITIES AND CLAIMS** (continued)

### a) Legal Matters

The Corporation is subject to several claims related to disputed contracts and other matters. One amount claimed is approximately \$1.2 million and the amount of a second claim is undeterminable at this time. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.

## b) Insurance

The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

## c) Environmental Considerations

The Corporation, in the course of its operations, is subject to environmental liabilities and contingencies. Accruals are made as liabilities are incurred and where such liabilities can be reasonably estimated. The Corporation believes its operations comply in all material respects with applicable laws and regulations.

Over the next five years, the Corporation plans to spend approximately \$17 million on environmental activities including the cost of capital assets and project costs.

## d) Workers' Compensation

In accordance with the Government Employees' Compensation Act, the Corporation reimburses Human Resources Development Canada for current payments of workers' compensation claims and periodic disability payments billed by the Workers' Compensation Board of the Province of Nova Scotia.

An actuarial study of Workers' Compensation awarded as at December 31, 1992 by the Nova Scotia Workers' Compensation Board against the Government of Canada,

YEAR ENDED MARCH 31, 1995

## 9. **CONTINGENT LIABILITIES AND CLAIMS** (continued)

on behalf of the employees and former employees of the Corporation, has estimated a present value of approximately \$150 million compensation payable in future years of Government Employees Compensation Act authority.

#### 10. INCOME TAXES

The Corporation is subject to provisions of the Income Tax Act.

During 1990 the Corporation was reassessed by Revenue Canada Taxation for the years 1983-1989. The reassessment treats funding provided by the Government of Canada as government assistance for operating and capital purposes. The Corporation opposes Revenue Canada's position that appropriations to the Corporation are taxable as income from a business or property and that they otherwise reduce the capital cost of the Corporation's property.

The outcome of these and related matters is not determinable at this time and therefore no adjustments have been reflected in these financial statements.

### 11. PRIOR PERIOD ADJUSTMENT

Recently proposed amendments to the Income Tax Act clarify that certain federal Crown corporations are liable for tax under Part 1.3 of the Act (Large corporations tax) retroactive for taxation years that end after June 1989.

As a result of the Large corporations tax applicable to years ended 1990 to 1994, the equity balance at April 1, 1994 has been adjusted by \$2,689,000. Of the \$2,689,000, \$526,000 is applicable to 1994 and has been charged to operations for that year. The remaining \$2,163,000 is applicable to years prior to April 1, 1993 and the equity balance at that date has been adjusted accordingly.

# 12. CHANGES IN NON-CASH OPERATING WORKING CAPITAL ITEMS (in thousands of dollars)

| ·  | <u>1995</u>     | <u>1994</u>       |
|--|-----------------|-------------------|
|  |                 | (restated-note11) |
| Inflow (outflow) of cash related to:     |                 |                   |
| Accounts receivable                      | \$ 11,274       | \$ 3,181          |
| Inventories                              |                 |                   |
| Coal                                     | 4,937           | (4,559)           |
| Operating materials and supplies         | (2,202)         | (178)             |
| Prepaid expenses                         | 446             | (392)             |
| Accounts payable and accrued liabilities | (13,207)        | 2,684             |
| Large corporations tax payable           | 537             | 526               |
| Employees' deductions                    | 12              | 1,128             |
| Current portion of provisions            | (268)           | (1,511)           |
|  | <u>\$ 1,529</u> | \$ 879            |

YEAR ENDED MARCH 31, 1995

### 13. LONG TERM AGREEMENT

The Corporation has signed an agreement with Nova Scotia Power Inc. (NSPI) which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to NSPI. The agreement expires in the year 2010 with a requirement to renegotiate quantities, tolerance on quantities and prices every five years. April 1, 1995 is the commencement of the next five year term within the agreement.

Negotiations for this term began in 1994, but have not been concluded. NSPI has issued a purported Notice of Termination to be effective March 31, 1997. In order to protect its interests under the agreement, the Corporation commenced legal action to claim breach of contract by NSPI and to compel NSPI to conduct negotiations under the terms of the agreement. The Corporation remains confident that a satisfactory resolution of this matter will be achieved by future negotiations, arbitration or by way of the action which has been commenced by the Corporation.

The parties' performance of this agreement in accordance with its terms is necessary to the future operations of the Cape Breton Development Corporation, and the fulfilment of its Corporate Plan to conduct its activities without Parliamentary appropriations after March 31, 1995.

### 14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

In addition to those related party transactions disclosed elsewhere in these financial statements, the Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown Corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business.

## Corporate Directory

#### **BOARD OF DIRECTORS**

Chairman George S. Khattar, Q.C. Khattar & Khattar Sydney, N.S.

Ernest A. Boutilier, F.C.A.

President & C.E.O.

Cape Breton Development Corporation

**Kevin Lynch**Associate Deputy Minister
Industry Canada
Ottawa, Ontario

Allan J. MacIntyre
President
National Health & Welfare Union
Ottawa, Ontario

Allister A. MacKenzie Marion Bridge, N.S.

Joseph M. MacMullen, F.C.A. Managing Partner Peat Marwick Thorne Halifax, Nova Scotia

James D. MacLellan Glace Bay, N.S. Committees of the Board:

Audit Communications Environment Pension Fund Investment

#### **OFFICERS**

Ernest A. Boutilier, F.C.A. President & C.E.O.

Merrill Buchanan Vice President, Finance

Robert Cooper Vice President, Engineering & Safety

Gordon MacLean
Vice President, Human Resources

Reginald McIntyre
Vice President, Operations

**Ronald P. Nicholson**Vice President, Environment & Technical
Services

**Adrian White** Vice President, Marketing

Keith F.S. Crocker Legal Counsel & Secretary



Board of Directors
Front Row (L-R)
James D. McLellan,
George S. Khattar (Chairman)
Ernest A. Boutilier (President
& C.E.O.)
Back Row (L-R)
Allister A. MacKenzie,
Allan J. MacIntyre,
Joseph M. MacMullen,
Kevin Lynch

## Innuaire de la Société

Comités du Conseil

Caisse de retraite Environnement Communications

Nenfication

CYDKES SUPÉRIEURS

Président-directeur général Ernest A. Boutilier, F.C.A.

Vice-président, Finances Merrill Buchanan

Vice-président, Génie et sécurité Robert Cooper

Сочдоп Масьеап

Vice-président, Ressources humaines

Reginald McIntyre

Vice-président, Opérations

Ronald P. Nicholson

Vice-président, Services techniques et environ-

nementaux

Vice-président, Commercialisation Adrian White

Conseiller juridique et secrétaire Keith F.S. Crocker Glace Bay (Nouvelle-Écosse)

Joseph M. MacMullen, F.C.A.

Marion Bridge (Nouvelle-Ecosse)

Syndicat national pour la santé et le bien-être

Société de développement du Cap-Breton

Joseph M. MacMullen, Allan J. MacIntyre, Allister A. MacKenzie, Deuxième rangée (de g. à dr.): directeur général). Ernest A. Boutilier (président-George S. Khattar (président), James D. MacLellan, Première rangée (de g. à dr.): Conseil d'administration

Kevin Lynch.

James D. MacLellan

Halifax (Nouvelle-Ecosse)

Peat Marwick Thorne Partenaire en gestion

Allister A. MacKenzie

Ottawa (Ontario)

Ottawa (Ontario)

Industrie Canada Sous-ministre adjoint

Président-directeur général

Sydney (Nouvelle-Ecosse) Khattar & Khattar

George S. Khattar, Q.C.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Ernest A. Boutilier, F.C.A.

Кегіп Імпей

Président

Allan J. MacIntyre

Président



# somblementaires

DE REXERCICE LERWINĘ TE 31 WYKS 1882

### 13. ENTENTE À LONG TERME

La Société a signé une entente avec Nova Scotia Power Inc. (NSPI) prévoyant la livraison d'une partie importante de la production de charbon de la Société à NSPI. Cette entente prend fin en 2010 et prévoit l'exigence de renégocier tous les cinq ans les quantités, la tolérance à l'égard des quantités et les prix. Le 1° avril 1995 est la date marquant le début de la prochaine période quinquennale de l'entente.

Les négociations portant sur cette période ont commencé en 1994 et elles se poursuivent toujours. La NSPI a produit un document présenté comme étant un avis de résiliation qui doit entrer en vigueur le 31 mars 1997. Afin de protéger ses intérêts dans le contexte de l'entente, la Société a entamé une poursuite en justice en raison de ce qu'elle allègue être un bris de contrat par la NSPI et afin de forcer la NSPI à mener des négociations conformément aux modalités de l'entente. La Société demeure confante que la question sera réglée de manière satisfaisante, soit grâce à de futures négociations, à des mesures d'arbitrage ou par suite d'un jugement rendu dans le cadre de la poursuite qu'elle a intentée.

Le respect des conditions de l'entente par les deux parties est nécessaire pour que la Société de développement du Cap-Breton puisse continuer ses activités dans l'avenir et respecter son plan d'entreprise qui prévoit que ses activités se poursuivront après le 31 mars 1995, sans

### 14. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

avoir recours à des crédits parlementaires.

En plus des opérations entre apparentés dont il est fait mention ailleurs dans les présents états financiers, la Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal des affaires.

## somotionistemos sototos

DE REXERCICE LERWINE LE 31 MARS 1995

## PASSIF ÉVENTUEL ET REVENDICATIONS - SUITE

verser dans l'avenir, conformément à la Loi sur l'indemnisation des agents de l'Etat, déterminer, au 31 décembre 1992, que la valeur actuarielle des prestations d'indemnités à Canada, au nom des employés et des anciens employés de la Société, a permis de

s'élevait à environ 150 millions de dollars.

#### IWEGLS SUR LE REVENU OI

revenu tiré d'une entreprise ou d'un bien et réduisent autrement le coût en capital des biens de Revenu Canada selon laquelle les crédits accordés à la Société sont imposables en tant que mentale aux fins de l'exploitation et des immobilisations. La Société s'oppose à la position de financement fourni par le gouvernement du Canada est considéré comme une aide gouverne-Canada, Impôt pour les exercices 1983 à 1989. Aux termes de ces nouvelles cotisations, le Au cours de l'exercice 1990, la Société a reçu des avis de nouvelle cotisation de Revenu La Société est assujettie aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu.

conséquent, aucun rajustement n'a été apporté à ces états financiers. L'issue de cette question et d'autres questions ne peut être déterminée pour l'instant. Par वि २०८१६६

#### KEDKESSEWEAL DES EXEKCICES VALEKIENKS ·II

l'avoir à cette date a été ajusté en conséquence. reste, soit 2 163 000 \$, se rapporte aux exercices antérieurs au 18 avril 1993, et le solde de tranche de 526 000 \$ se rapporte à 1994 et a été imputée à l'exploitation de cet exercice. Le de l'avoir au 1° avril 1994 a été redressé d'une somme de 2 689 000 \$. De ce montant, une Compte tenu de l'impôt sur les grandes sociétés ayant trait aux exercices 1990 à 1994, le solde 980: sociétés), et ce de manière rétroactive aux années d'imposition terminées après juin 1889. certaines sociétés d'Etat sont assujetties à l'impôt de la partie 1,3 de la Loi (impôt des grandes Aux termes des modifications à la Loi de l'impôt sur le revenu proposées récemment,

#### D'EXPLOITATION (en milliers de dollars) AVEIVLION DES ETEMENTS HORS CAISSE DU FONDS DE ROULEMENT 15.

| \$ 628               | \$ 675 I              |   |
|----------------------|-----------------------|---|
| (IIS I)              | (892)                 | Tranche des provisions à long terme échéant à moins d'un an |
| 1 128                | ZI                    | Retenues salanales  |
| 258                  | <b>ZES</b>            | Impôt des grandes sociétés à payer                          |
| ₹89 7                | (13 207)              |   |
| (362)                | 9tt                   | Charges payées d'avance                                     |
| (871)                | (202 Z)               | Matières et fournitures d'exploitation                      |
| (6SS +)              | <b>∠86</b> ₽          | Charbon   |
|                      |                       | Згоскя  |
| \$ 181 &             | \$ <del>1</del> 27 II | Debiteurs   |
|                      |                       | Rentrées (sorties) liées aux postes suivants:               |
| (aprės redressement) |                       |   |
| 766I                 | <u>5661</u>           |   |
|                      | 2301                  | (0,000,000,000,000,000,000,000,000,000,                     |

## DE LEXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1995

NIIMITT TOLONGVETT T

.8

## ENCYCEWENLS

conks.

- a) Les engagements de la Société relatifs aux projets d'investissement s'élèvent à environ 3,5 millions de dollars.
- b) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de l'administration. La duvée du bail est de 20 ans, et ce depuis juin 1984. Les paiements de loyer annuels découlant de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaire du bailleur. Ces paiements s'élèvent actuellement à 1 214 000 \$ par année, à un taux d'intérêt de 8,25 %.
- c) Au 31 mars 1995, la Société disposait de contrats de change à terme, grâce auxquels elle
- c) Au 31 mars 1995, la Société disposait de contrats de change à terme, grâce auxquels elle peut vendre des dollars américains, totalisant 14,9 millions de dollars, à des taux variant de 1,36 \$ 1,4073 \$.
- de 1,36 \$  $\dot{\alpha}$  1,4073 \$. Aucun contrat de change à terme visant à acheter des devises n'était en

## 9 BYSSIŁ ĘAENLOET EL KEAENDICYLIONS

### a) Questions d'ordre juridique

- La Société fait l'objet de plusieurs réclamations relatives à des contrats contestés et à d'autres questions. L'une des réclamations porte sur un montant d'environ 1,2 million de dollars, et le montant d'une deuxième réclamation ne peut être déterminé pour l'instant. La Société a l'intention de faire opposition à la totalité de ces actions.
- La Société a l'intention de faire opposition à la totalité de ces actions.

  b) Assurance

  La Société al l'intention de faire opposition à la totalité de ces actions.
- La Société s'autoassure contre des dommages éventuels aux éléments d'actif souterrains et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

  c) Questions environnementales
- La Société, dans le cadre de ses activités d'exploitation, est soumise à une responsabilité et à des éventualités de nature environnementale. Des sommes sont comptabilisées comme charges à payer lorsque des dettes sont contractées et lorsque ces sommes peuvent être raisonnablement estimées. La Société est d'avis que ses activités sont conformes, à tous égards importants, aux lois et aux règlements applicables.
  Au cours des cinq prochains exercices, la Société entend dépenser environ 17 millions de
- Au cours des cinq prochains exercices, la Société entend dépenser environ 17 millions de dollars pour des activités environnementales, ce qui comprend le coût des immobilisations et des projets.

## Conformément à la Loi sur l'indemnisation des agents de l'État, la Société rembourse à Développement des ressources humaines Canada les paiements courants versés à l'égard

d) Indemnités pour accidents du travail

Descrippement des ressources numentes Canada les parentaite et imputés par le Workers' Compensation Board de la province de la Nouvelle-Écosse. Une étude actuarielle sur les indemnités pour accidents du travail versées par le Workers' Compensation Board de la province de la Nouvelle-Écosse, soit par le gouvernement du Compensation Board de la province de la Nouvelle-Écosse, soit par le gouvernement du

## somblementalines sotol,

DE LEXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1995

## KĘCIWES DE KELKYILE

.9

retraite, de retraite anticipée et autres frais. des produits vendus. Poutes les autres charges de retraite sont présentées au poste Charges de ses employés. La charge de retraite au titre des services courants est comprise dans le coût La Société verse des cotisations aux régimes de retraite à prestations déterminées au nom de

Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du

Société se sont élevées à 26 325 000 \$ (24 695 000 \$ en 1994), et ses charges, à 12 590 000 \$ Dans le cadre de ce régime, pour l'exercice terminé le 31 mars 1995, les cotisations de la régime. Ainsi, le passif non capitalisé sera financé sur une période de quatre ans ou moins. services courants dont le montant est au moins égal aux prestations prévues en vertu de ce plan d'exploitation annuel relativement aux cotisations au titre des services passés et des 181 412 000 \$ et un passif de 248 870 000 \$). La Société a constitué une provision dans son 31 mars 1995 a révêlé l'existence d'un passif non capitalisé de 67 458 000 \$ (un actif de

1995 a révêlé l'existence d'un surplus de 3 550 000 \$ (un actif de 41 932 000 \$ et un passif de Une évaluation actuarielle du régime de retraite contributif de la Société en date du 31 mars retraite reportées du bilan.

(14 247 000 \$ en 1994), la différence étant inscrite comme un ajout au poste Charges de

services courants se sont élevés approximativement à 697 400 \$ (806 440 \$ en 1949) rour 38 382 000 \$). Les paiements que la Société est tenue de faire au titre des charges pour

l'exercice terminé le 31 mars 1995, et ils ont été passés en charges.

### ₹66Ī **S661** (en milliers de dollars)

TRANCHE DES PROVISIONS À LONG TERME ÉCHÉNNT À MOINS D'UN AN

\$ 952 8 \$ 884 8 09S I 09\$ I Projets environnementaux \$ 961 4 \$ 876 9 Fermeture de la houillère Lingan

#### PROVISION POUR LA FERMETURE DE LA HOUILLÊRE LINGAN 7

humaines à l'intention des employés touchés par cette fermeture. Lingan avant le 31 mars 1993. Ce plan prévoyait une stratégie en matière de ressources En 1991, la Société a adopté un plan fondé sur la cessation de la production de la houillère

d'assurance-chômage pour les travailleurs mis à pied et des gratifications pour départ cette strategie qui comporte un incitatif à la retraite anticipée, des prestations supplémentaires Une provision a été constituée en 1992 et en 1993 pour tenir compte du coût futur estimatif de

matière d'exploitation en vue de mener à bien cette fermeture. l'enlèvement de certaines immobilisations sur le site Lingan ainsi que certaines obligations en Des provisions ont aussi été constituées pour couvrir le coût du démantélement et de

## Soriatrionistementaires

DE LEXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1995

## 7 CONVENTIONS COMPTABLES - SUITE

## d) Conversion des éléments résultant d'opérations conclues en devises

Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains et les pertes découlant de la conversion des devises sont inclus dans les résultats d'exploitation.

Charges de retraite reportées sont amorties sur le nombre moyen estimatif

Les charges de retraite reportées sont amorties sur le nombre moyen estimatif d'années de service des employés restant à courir avant la retraite.

## (t) (t) Andemnités pour accidents du travail

Le coût des indemnités pour accidents du travail est constaté selon la méthode de comptabilisation au décaissement lorsque l'admissibilité des prestataires aux indemnités est déterminée par le Workers' Compensation Board de la province de la Nouvelle-Écosse.

## 3. DÉBITEURS (en milliers de dollars)

(2

|  | \$ <del>962 \tau</del> 7 | \$ 028 SE |
|--|--------------------------|-----------|
| Moins provision pour créances douteuses      | <u>001</u>               | 96        |
|  | 969 <del>*</del> 7       | 996 SE    |
| snoitasilidommi nə                           | <u>EZO #</u>             | 055 8     |
| Gouvernement du Canada au titre des dépenses |                          |           |
| Employés                                     | 727                      | 23        |
| Clients                                      | \$ 175 02                | \$ 868 72 |
|  | <u>\$661</u>             | ₹66I      |
|  |                          |           |

## 4. IMMOBILISATIONS (en milliers de dollars)

| भारता भारता विकास | MOD ANDIDA                 | Amortissement         | Cout              |                                 |
|-------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------|
| ₹66I              | \$66I                      | əmunə                 | noitisinpon'b     |                                 |
| \$ S96 OS         | \$328 09                   | \$ 882 66             | \$818 051         | 93nira Prince                   |
| 600 ₹EI           | <b>208 971</b>             | 666 9₹1               | 273 806           | Houillère Phalen                |
|                   |                            |                       |                   | Projet de développement de      |
| -                 | -                          | 629 08                | 649 08            | nəinoM-nixnoQ ənim bl           |
| 896 EE            | 980 ₽€                     | 987 87                | 107 872           | Usine de préparation du charbon |
| Z0Z 0S            | 891 9₹                     | 27 675                | <i>S60 66</i>     | Chemin de ser de Devco          |
| TIS EI            | 12 278                     | 06Z 6F                | 890 79            | snoiisailidommi sərinA          |
| \$ 283 163        | \$\overline{\psi}\tag{697} | \$ <del>796 E0S</del> | \$ <u>888 EZZ</u> |                                 |
|                   |                            |                       |                   |                                 |

· I

## POUVOIR ET OBJECTIFS

sécuritaire et commercialement viable offrant un milieu de travail de qualité grâce à de charbon et de produits énergétiques connexes de qualité, et ce en exploitant une société Cap-Breton. À l'heure actuelle, la Société s'est fixé comme objectif d'être un fournisseur fiable Breton en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'Île du La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-

l'utilisation efficace et efficiente des ressources humaines, matérielles et techniques.

le 31 mars 1995. Des avances du gouvernement du Canada sont consenties au titre du fonds mais, conformément à son plan d'entreprise, elle exercera ses activités sans ces crédits après crédits parlementaires au titre des dépenses en immobilisations et des frais d'exploitation, l'annexe III, en vertu de la Loi sur la gestion des finances publiques. La Société reçoit des La Société, mandataire de Sa Majesté, est inscrite à titre de société de la partie I de

16

Autres inmobilisations

Chemin de fer de Devco

Houillère Phalen

Houillère Prince

<u>snoithsilidomml</u>

STOCKS

d'entreprise quinquennal.

Financement

CONVENTIONS COMPTABLES

()

(q)

(n)

Usine de préparation du charbon

la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :

nette, selon le moins elevé des deux montants.

sup 07 p S

5 à 20 ans

2 à 20 ans

2 à 20 ans

2 à 20 ans

immobilisations de la Société est calculé sur leur durée d'utilisation prévue, selon

Les immobilisations sont constatées au prix coûtant. L'amortissement des

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation

Les crédits parlementaires sont indiqués dans l'état de l'avoir.

devrait être achevée en 1995 et, à ce moment-là, intégrée dans la soumission du plan déterminer les perspectives de la mine, à moyen terme et à long terme. Cette évaluation pour les deux prochaines années. Une évaluation plus poussée sera toutesois nécessaire pour plan d'entreprise provisoire, prévoyant que la Société deviendra autosuffisante, a été dressé que soient déterminées les incidences de ces problèmes sur l'exploitation et les finances. Un techniques qui se manifestent à la houillère Phalen depuis septembre 1994; il faudra attendre gestion des finances publiques, a été interrompu en raison des problèmes géologiques et Le cycle de planification quinquennal de la Société, établi en conformité avec la Loi sur la

convenues, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. de roulement, jusqu'à concurrence de 50 millions de dollars, à des conditions qui sont

DE LEXERCICE TERMINÈ LE 31 MARS 1995

# Etat de l'evolution de la situation financière

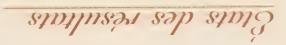
| \$ \$\overline{5706}\$                                | \$ <del>601 01</del> | Encaisse à la fin de l'exercice  |
|---|----------------------|--|
| 016 I   | St0 6                | Encaisse au début de l'exercice  |
| 2 132   | ₹90 I                | Rentrées nettes  |
| (846 84)  | (888 6E)             |  |
| (38 704)<br>402<br>(844 01)                           | (26 452)<br>(26 452) | Investissement<br>Achat d'immobilisations<br>Produit de la vente d'immobilisations<br>Charges de retraite reportées  |
| 6+S E+  | <u>054 SZ</u>        |  |
| 000 S   | -                    | sp spuof sp səsunoquəx qualica<br>səlqpsxnoquəx tuəməluox  |
| 6 <del>7</del> \$ 88                                  | 72 <del>4</del> 30   | <b>Financement</b><br>Versements par le Canada au titre des dépenses<br>en immobilisations   |
| 12 534  | 77S SI               |  |
| 628   | 67S I                | Variation des éléments hors caisse du fonds de<br>roulement d'exploitation (note 12)   |
| (002 I)   | (008)                | rovision de la tranche échéant à moitous dun an an de la tranche échéant à tranche de la tranche échéant à tranche de la tranche |
| (2 781)   | (9E6 E)              | Provision pour la fermeture de la houillère Lingan<br>après déduction de la tranche échéant à<br>an nu'b sniom   |
| 876 <del>1</del> E                                    | 7bb 6E               | Amortissement des immobilisations  |
| \$(262 61)  | \$(817 02)           | Rentrées (sorties) nettes l'ées aux<br>activités suivantes :Exploitation<br>Perte de l'exercice  |
| <u><b>1991</b></u><br>inəməssərbər sárqa)<br>(II əion | <u>5661</u>          | The soft antion (nothers) and the a  |
|   |                      | (en milliers de dollars)   |
|   |                      | DE LEXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1995   |

| rustrateur          | Trishullar            | motoristrateur , administrateur                             |
|---------------------|-----------------------|---|
|                     |                       | An nom du conseil   |
|                     |                       | Entente à long terme (note 13)                              |
|                     |                       | Passif éventuel et revendications (notes 9 et 10)           |
|                     |                       | Engagements (note 8)  |
| \$ 976 628          | \$ <del>186 998</del> | (0 1/11/2 1/11/2 1/11/2                                     |
| 689 <u>497</u>      | <u>772 406</u>        | Avoir du Canada   |
|                     |                       | Alova   |
| 112 237             | SZS \$6               | dio/iv  |
| 200 011             | 323 00                |   |
| 4 240               | 3 440                 | Provision pour des projets environnementaux (note 9)        |
| \$58 ZÞ             | 868 85                | Provision pour la fermeture de la houillère Lingan (note 7) |
| E9I S9              | 52 237                |   |
| 952 8               | 884 8                 | (9 210u) un un <sub>1</sub> p                               |
|                     |                       | Tranche des provisions à long terme échéant à moins         |
| 000 S               | 000 S                 | Anances de fonds de roulement                               |
|                     |                       | Sommes à payer au gouvernement du Canada                    |
| ISO E               | £90 £                 | Retenues salaniales   |
| 689 7               | 3 22 <i>6</i>         | Impôt des grandes sociétés à payer                          |
| \$ 299 SF           | \$ 097 78             | Créditeurs et charges à payer                               |
|                     |                       | Passif à court terme  |
|                     |                       | LVSSIE  |
| \$ 976 628          | \$ <del>186 998</del> |   |
| <del>74 246</del>   | ₹87 88                | Charges de retraite reportées (note 5)                      |
|                     |                       | Autre élément d'actif                                       |
|                     |                       |   |
| 283 163             | <i>₽</i> ∠8 697       | (4- 5ton) snoitnsilidomml                                   |
|                     |                       |   |
| 72.214              | 58 823                | and was an analysis of the same                             |
| <del>Z69</del>      | 72 22I                | Charges payées d'avance                                     |
| 902 01              | 806 ZI                | Matières et fournitures d'exploitation                      |
| 968 SI              | 696 OI                | Stocks<br>Сћагbon   |
| 028 SE              | 0.00 FZ               | Debiteurs (note 3)  |
| \$ 570 6            | 962 77<br>10 100 \$   | Eucuisse  |
| \$ 500 0            | \$ 601 01             | Actif à court terme   |
|                     |                       | ALLOV   |
| (II 310n            |                       |   |
| (après redressement |                       |   |
| ₹66I                | <u>5661</u>           |   |
|                     |                       | (en milliers de dollars)                                    |

(en milliers de dollars)

| \$ <del>689 Z97</del>                                 | \$ 907 77         | Solde à la fin de l'exercice   |
|---|-------------------|--|
| <u>6₹\$ 8£</u>  | <del>25 430</del> | suoihsalidommi na  |
| (262 61)  | (20 713)          | Ajouter (déduire) Perte de l'exercice Crédits parlementaires au titre des dépenses |
| \$ 78 437 \$  | \$ 689 497        | Solde au début de l'exercice, après redressement (note 11)                         |
| <u><b>1991</b></u><br>insmsssarbsr sárga)<br>(II ston | <u> 5661</u>      |  |

| \$ 571 01                  | \$ 752                          | 13          | Bénéfice d'exploitation minière aux fins<br>du crédit parlementaire   |
|----------------------------|---------------------------------|-------------|---|
| 824 928<br>(162 4)         | (008<br>(907<br>7 <del>77</del> |             | Rapprochement en fonction du financement gouvernemtal Amortissement des immobilisations non déductible dans le calcul du bénéfice d'exploitation minière aux fins du crédit parlementaire Fermeture de la houillère Lingan Projets environnementaux |
| (767 61)                   | (£17)                           | (so :       | Perte de l'exercice   |
| 975                        | ZES                             |             | (II əton) <b>sətəisos səbnarg səb töqmi vuoq noisivor</b>   |
| (992 81)                   | (9/1                            | (20 1       | Perte avant impôts  |
| 0 <del>⊁</del> 6<br>99∠ IE | 818.                            |             | Moins Charges de retraite, de retraite anticipée et autres frais Provision pour des projets environnementaux  |
| 0 <del>7</del> 6 EI        | <b>277</b>                      | OI .        | Bênêfice d'exploitation   |
| <u>098 Z I Z</u>           | 134                             | 225         |   |
| 876 <del>1</del> 87        | 744                             | <u>68</u>   | insmsziromA   |
| 14 343                     | 033                             |             | Frais généraux et administratifs  |
| ₹80 0I                     | 846                             |             | Frais de transport à l'extérieur  |
| 128 202                    | 189                             | <b>I9</b> I | <b>Charges</b><br>Coût des produits vendus  |
| \$ <u>008 IEZ</u> (II ston | \$ 19E<br>5661                  | <u>732</u>  | Stiubora  |
| 1001                       | 2001                            | L           | (en milliers de dollars)  |
|                            |                                 |             | DE LEXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1995  |



## Rapport du Werrificateur



VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR GENERAL OF CANADA

A la ministre des Ressources naturelles

en me fondant sur ma vérification. la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de les états des résultats, de l'avoir et de l'évolution de la situation financière de l'exercice l'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1995 et

exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date situation financière de la Société au 31 mars 1995 ainsi que les résultats de son A mon avis, ces états financiers présentent fidélement, à tous égards importants, la ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement

ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent. de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes selon les principes comptables généralement reconnus. Conforment aux exigences

règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de

Pour le vérificateur général du Canada administratifs de la Société.

Le 12 mai 1995 Ottawa, Canada vérificateur général adjoint Wm. F. Radburn, FCA

31 Mars 1995

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

E.A. Boutilier, F.C.A.

ci-joint le rapport.

In Smith

qualité des états financiers.

Responsabilité de la gestion concernant le bilan financier

gestion et ont reçu l'approbation du Conseil d'administration. Ces états financiers comprennent l'information contenue dans le présent rapport d'activité sont sous la responsabilité de la Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton présentés ci-après et toute

Les états financiers ont été établis par la gestion conformément à des principes comptables des montants fondés sur le jugement et les meilleures estimations de la gestion.

généralement reconnus. L'information de source financière présentée ailleurs dans le rapport

aspects des opérations de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont internes s'ajoute la vérification interne, qui procède régulièrement à l'examen de différents de développement du Cap-Breton et aux règlements de la Société. Au système des contrôles Loi sur la gestion des finances publiques et à ses réglements ainsi qu'à la Loi sur la Société autorisées, les biens préservés, les registres convenablement tenus, le tout conforment à la gue des mesures devant fournir une garantie raisonnable que les transactions sont financiers, la gestion conserve des systèmes de contrôle des finances et de la gestion ainsi

.91

faciliter toute communication en privé avec le Comité souhaitée par l'une des parties. participation de chacun dans le processus de rapports financiers. Ces rencontres visent à avec la gestion, le vérificateur interne et les vérificateurs externes de façon à examiner la comptables ainsi que de ses contrôles internes. Le Comité tient des rencontres indépendantes des vérificateurs internes ou externes de la Société au sujet de ses politiques et processus d'administration. Le Comité vérificateur se penche également sur les rapports soumis par pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil entièrement composé d'administrateurs indépendants de la gestion, se réunit deux fois l'an

processus de rapports financiers. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, Au nom du Conseil d'administration, le Comité vérificateur veille au déroulement du

Rapport du Comité vérificateur

vérificateur de la Société ainsi que par le Vérificateur général du Canada, dont on trouvera

Les états financiers ci-après ont été l'objet d'examens menés indépendamment par le

*AICE-BKESIDENL' EINVNCES* 

M.D. Buchanan, C.A.

Mahaman

s'acquitte de ses responsabilités quant au maintien des systèmes de contrôle adéquats et à la entièrement accès au comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la gestion

Tout en se dégageant de sa responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des états

d'activité est conforme à celle de ces états financiers.

92 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95

82 89 85 88 86 60 61 65 63 64 62



tI

82 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 82 86 87 88 88 89 90 91 92 93 94 95 96 76 86 86 86 86 88 88 88 98 98 09-09 0t-90 001 -30 001 -20 091 OL-200 120 720 10 700 300 50 (millions de dollars) (millions de dollars) (millions de dollars) Dépenses en capital Recettes provenant des ventes Revenues (pertes) d'exploitation 7 8 2 7 7 22d 2335 6477 2 203 Nombre total d'employés 9'11 I'II 5'6 8'01 9'01 (səuuo1) Rendement par poste-personne en milliers de tonnes 3 411 4 537 3 420 3 544 3116 Production commerciale 3 237 850 b 191 E 697 € Ipial €66 € 94I II3 102 IE 52 Autres ventes au Canada 758 Exportation 686 I 813 1 825 606 2 072 **490** 7 7 IO4 2 22I 7687 Nova Scotia Power (en milliers de tonnes) Ventilation des ventes 6'IE 31'0 0'18 5'88 787 Crédits parlementaires (12u np) 7'97 35,0 E'61 778 38,5 Pepenses en immobilisations 5'0)  $(\mathcal{F}'7)$ (Pertes) t'S I'OI I3'Z Profits d'exploitation minière 216,3 6'887 8,152 732°4 Recettes 0'997 Finances (en millions de dollars) \$66I 1661 766I E661 766I\*

Exercice prenant fin le 31 mars

## snouviselo sab lovni

### **NENLES**

La Nova Scotia Power Inc. reste le principal client de la Société. Elle a acheté un volume record de 2,4 millions de tonnes, soit 170 000 de plus que précédemment. Du total, 320 000 tonnes de minerai tout-venant de la houillère Prince ont été livrées à la nouvelle centrale de Point Aconi

Les cargaisons envoyées à tous les sites de la NSPI ont surclassé les exigences, ce qui a permis à la NSPI de respecter ses lignes directrices en matière d'émanations de soufre. La rapidité du service et un solide climat de coopération restent prioritaires, tant pour le personnel à la commercialisation qu'à l'exploitation.

Des négociations avec la compagnie d'électricité au sujet de la prochaine période quinquennale de coûts fixes en vertu du contrat d'approvisionnement de charbon à long résilier le contrat à long terme à compter du 31 mars 1995, la NSPI a signifié son intention de vésilier le contrat à long terme à compter du 31 mars 1997. La Société a donc entrepris des démarches juridiques contre la compagnie afin de protéger ses intérêts. Il est cependant souhaité que le différend entre les deux parties se règle selon les termes du contrat.

En 1994, six pays, dont l'Afrique du Sud, ont conclu des ententes d'exportation. Iscor, un géant de l'industrie, a conclu avec la Société un premier contrat pour 100 000 tm de charbon métallurgique qui servira dans deux de ses aciéries en Afrique du Sud.

Des problèmes de production à la plus grande houillère, celle de Phalen, ont causé une chute des ventes à l'exportation. Les envois ont été de 850 000 tm tandis que l'objectif était de 1,2 million. Pendant l'exercice financier, on a effectué le chargement de dix-sept navires au quai international. Pour pallier le manque à produire auprès de nos clients importateurs en 1994, on a reporté les livraisons de quelques mois en 1994, on a reporté les livraisons de quelques mois en 1995.

Sur les marchés à l'exportation, les prix du charbon ont augmenté de 15 % environ pour les contrats de 1995, ceci en raison d'une moindre disponibilité du charbon russe, de la force du dollar américain et de la fermeture de nombreuses houillères ágées pendant la récession de 1991 à 1993. L'amélioration de l'économie mondiale et l'équilibre entre les réserves et la demande en charbon expliquent principalement la rapide hausse des prix.

## suonpriselo sap joanny

## EXECUTATION DE SURFACE

Des problèmes de production à la houillère Phalen sont responsables pour la baisse des stocks de charbon tout-venant et pour les périodes d'inactivité, à l'usine de traitement du charbon de la Victoria Junction et au quai international.

L'installation de nouveaux programmes d'analyse à l'usine de traitement était pratiquement achevée en mars 1995, avec entrée en fonction en juin. Ceci améliorera la récupération de la houille métallurgique ainsi que l'uniformité conformément aux spécifications du produit.

En juin 1994, le MV Summerrain a reçu un chargement record de 54 995 tm, destiné à des clients brésiliens. Cette cargaison est la plus importante jusqu'à présent au quai international récemment rénové.

Afin de mieux profiter des installations de chargement, la Société a réussi à expédier une cargaison de scories de la Nova Scotia Power à un entrepreneur local. Des discussions ont cours en vue d'augmenter le tonnage en 1995-1996.

Le Service des transports a renforcé sa flotte en faisant l'acquisition de quarante nouveaux véhicules de déchargement par le fond et en reconstruisant deux moteurs de locomotives. Bon nombre de projets d'entretien des rails ont pu être terminés, grâce à des ouvriers mis en disponibilité en raison du ralentissement des activités au quai international.

Au cours de l'année, les atéliers centraux ont terminé la remise à neuf de 106 étançons de soutènement pour la paroi Ouest n° 13 de la houillère Prince, et ils travaillent à un nouvel ensemble pour la n° 14.

## snouvise oss sovue

## EXPLOITATION MINIÈRE - SUITE

Ce résultat représente une augmentation de 9,5 % par rapport à l'exercice précédent; il est dû surtout à la présence d'une main-d'oeuvre qualifiée et à l'installation d'un wagon-trémie capable de déplacer 500 tonnes.

La médiocrité des résultats du développement tire principalement sa source de la lourdeur du toit aux niveaux du côté ouest. On remédie à la situation par l'emploi d'étançons en acier qui assurent le soutènement central.

Les projections pour le développement côté ouest de la houillère Prince indiquent que, compte tenu des conditions géologiques, les parois deviendront plus basses et fourniront un rendement moindre avec les années. Une étude approfondie vise actuellement à déterminer le mode d'extraction du charbon le plus rentable pour les prochaines années; il est possible que la direction des longues tailles doive changer vers le nord pour maximiser la production.

Une telle modification du plan minier exigerait un important investissement en immobilisations pendant les deux premières années de mise sur pied, de sorte à effectuer le développement nécessaire pour ouvrir les longues tailles. Les résultats de l'étude seront disponibles au début du prochain exercice. Si elle est faisable, l'exécution de ce nouveau tracé allongerait sensiblement la durée de vie de la houillère.

Des projets majeurs, dont l'installation d'un ventilateur auxiliaire et d'un dispositif de roulage sans fin, sont en cours et devraient se terminer d'ici décembre 1995. Ces deux projets sont essentiels au développement et à l'exploitation de la houillère pendant les arrières à tressires.

La Société entretient des liens étroits avec le Centre canadien de la technologie des minéraux et de l'énergie (CANMET), la division de recherche et de développement à Énergie, Mines et Ressources Canada.

### suomordes operations

#### EXELOITATION MINIÈRE

La houillère Phalen possède des réserves exploitables de plus de 77 millions de tonnes métriques; il est prévu que sa production annuelle atteindra les 2,4 millions.



En 1994, celle-ci n'a été que de 1,88 million de tm, soit 972 000 tm en deçà des objectifs. Ce manque à produire est imputable principalement à de graves obstacles de nature géologique aux parois Est 6 et 7, ainsi qu'à des défectuosités micaniques au système de la principale bande transporteuse de charbon.

Le rendement des opérations de développement de la houillère a subi

un contre-temps majeur à l'automne 1994, avec un coup de charge dans le roc à la pente n° 3. Ce phénomène ne se produit que rarement dans l'industrie houillère. Des membres de la Société se sont rendus en Pologne et en Allemagne en novembre afin d'en apprendre davantage sur la question. Les activités de développement furent interrompues dans toutes les sections et de définir des critères d'exploitation approuvés. À la fin de l'exercice, toutes les sections avaient reçui l'approbation, mais seulement quatre sur huit avaient repris leurs opérations en date du 31 mars 1995.

Étant donné la configuration géologique particulière de Phalen, une étude du plan de la mine est en cours pour déterminer les modes les plus sécuritaires et les plus rentables d'exploitation continue; les résultats devraient paraître à l'automne 1995.

Parmi les aspects propres à Phalen, notons que son chantier d'exploitation fonctionne dans des conditions d'inondation. Afin de contribuer à préserver cette ressource, l'une des priorités pendant l'exercice a été d'accroître la capacité du système de pompage actuel de 600 gpm à 1 200 gpm; on a terminé ces travaux vers la fin de 1994. De plus, un nouveau système de pompage de 1 200 gallons à la minute, qui s'ajoutera au système actuel, est en voie de réalisation; ceci portera la capacité de pompage totale à 2 400 gpm.

La houillère Prince a des réserves exploitables d'environ 47 millions de tonnes métriques. Sa production continue d'être régulière; elle a battu un certain nombre de records de production au cours de l'exercice, pour offrir un rendement annuel de 1,373 million de tonnes.

## snothriselo sab lovnil

#### KETYLIONS VAEC TV COTTECLIAILE

un total de 240 millions de dollars dépensé dans l'économie de la Nouvelle-Écosse. millions en biens et services auprès de fournisseurs du Cap-Breton. Au cours de l'exercice, rémunération et avantages sociaux, 49 millions en pensions de retraite, et environ 60 injectant dans l'économie locale plus de 212 millions de dollars, soit : 103 millions en Les activités de la Société jouent toujours un rôle majeur auprès de la collectivité, en

énormément de temps à dispenser des conseils à cette compagnie, formée d'élèves. secondaires de Glace Bay et de Dominion. Un groupe d'employés de la Société consacre La Société parraine le programme Junior Achievement auprès d'élèves des écoles

ressources humaines Canada et Junior Achievement Canada. Ce programme de style Conseil scolaire régional du Cap-Breton, les clubs Rotary locaux, Développement des études, ça rapporte", programme auquel elle a elle-même participé en association avec le La Société a parrainé un nouveau programme lancé en janvier 1995, appelé "Rester aux

leur démontrera de façon éclatante l'importance de poursuivre des études. participatif s'adresse à quelque 2 850 finissants de niveau secondaire; il est à prévoir qu'il

nouvelles amitiés. Tous, et non pas une équipe parmi les autres, en sortent gagnants. Pendant une semaine, des élèves de partout au Canada sont en compétition et nouent de Dans un autre secteur, la Société participe au tournoi annuel de basket-ball, le Coal Bowl.

programmes essentiels à nos communautés. précédente. Ceci ne manquera pas de servir au fonctionnement de services et de campagne de Centraide, avec une contribution qui a dépassé de 60 % celle de l'année le bien collectif. Le sérieux de leur engagement s'est manifesté clairement lors de la La Société encourage ses employés au bénévolat afin de développer leurs compétences pour

contre le cancer et le Curl for Children. Parmi les autres campagnes de levées de fonds, citons le Bowl for Millions, la campagne

équipes de secouristes de Westray. cérémonies de remise de médailles de bravoure pour secours minier, en l'honneur de tournée pour des spectacles comme Light the Darkness Tours de la Croix-Rouge et les des charbonnages en Nouvelle-Ecosse. Au cours de l'année, le groupe s'est produit en merveille toucher son public par l'évocation des peines et des joies inhérentes au patrimoine La Société perpétue la tradition en parrainant le groupe Men of the Deep. Ce choeur sait à

## suonpiedo sep joanis

#### COMMUNICATIONS

En considération des nombreux changements traversés par la Société lors de ses cinq années en route vers l'autosuffsance et des défis qui se profilent, jamais des communications efficaces n'ont été aussi primordiales.

Des efforts sont constamment menés pour faciliter ces transitions du mieux possible; beaucoup d'énergie est déployée pour améliorer la structure des communications.

Les communications avec les employés continuent d'occuper une part majeure. Elles s'exercent par le biais d'un bulletin bimensuel, élargi de sorte à englober des informations sur des compagnies semblables à la nôtre et des points que partagent la plupart des entreprises. Les questions urgentes sont diffusées dans un bulletin intitulé PVI (Pour votre information).

Tous les employés, tant ceux qui sont mis à pied que ceux qui restent au travail, ont de plus accès à une ligne d'information téléphonique. Ils peuvent y trouver des informations de ce sesentielles sur la production, le développement et les offres d'emploi. Une expansion de ce service en 1994 permet l'inclusion d'un nouveau menu par lequel les employés peuvent exprimer leurs opinions ou poser des questions. Lorsqu'il y a lieu, les réponses figurent dans le bulletin bimensuel.

En décembre, le président a mené des séances de communication directe avec les employés, y compris une séance spéciale pour les employés mis en disponibilité. On y a fourni une mise au point sur les questions cruciales auxquelles fait face la Société; par la suite, chacun des employés a reçu une lettre d'information. Les employés ont été encouragés à soumettre leurs questions au président, et on a abordé au cours des séances l'essentiel des questions intéressant les employés.

La Société garde des liens étroits avec les conseils municipaux, les représentants au niveau provincial et les députés fédéraux.

Les communications avec le public restent pour la Société un volet important de la stratégie en matière de communications. La nature même de notre industrie soulère des questions dont le public doit être immédiatement avisé. Nous avons la chance de bénéficier de l'appui de la presse locale, pour notre diffusion de messages sur des questions liées au rendement et de communiqués urgents. Dans plusieurs cas, c'est grâce à la presse que nous sommes et de communiqués urgents. Dans plusieurs cas, c'est grâce à la presse que nous sommes en mesure de rassurer les ouvriers et leurs familles. Nous remercions les médias de leur

nutinos notinos

### snouviselo sab lovnil

ecounte (no a de ) nermand Dance ce

the strong at miniminal struct A 1990

#### KESSOOKCES HOWVINES

résulté des coupures de 76 emplois. La majorité des employés affectés ont pu profiter des Au cours de l'année, la Société a poursuivi son réexamen de sa politique d'emploi, il en est

na main-d'oeuvre de 2 203 personnes. dra sa première année d'autosuffisance avec tion volontaire d'emploi. La Société entreprenprogrammes de retraite anticipée et de cessa-

conventions collectives et par la reprise des l'expiration, encore une fois, des représentent plus de 90 % des employés. La conclues avec les quatre syndicats qui En 1994, des conventions collectives ont été

Le système de consultation mixte est นอนุชเวอชีอูน pourparlers avec la plus grande unité de

fin de l'exercice a cependant été marquée par

approche différente pour améliorer les relations entre gestionnaires et employés. reprendre les discussions avec la plus grande unité de négociation, ou d'élaborer une maintenu; les efforts se poursuivent afin de somities, Bill Doyle, Albert Deur. Allan Walker (instructions), then

jours-personnes, soit 1,4 million de dollars.

des difficultés personnelles et dont le rendement peut en être affecté. Un programme d'aide aux employés, déjà disponible, est offert aux employés qui éprouvent sites, des comités de sécurité et d'hygiène tâchent de combattre le problème. les employés visent à promouvoir des pratiques plus sécuritaires au travail. Sur chacun des celui de l'absentéisme. Pourtant, des activités thématiques mensuelles et des causeries avec

Au cours de l'année, le programme de bien-être physique de la Société a mis l'accent sur les

du temps au cours de l'année. Le taux d'accidents reste élevé, ce qui contribue à augmenter plus elevé qu'ailleurs dans l'industrie bien que 880 employés se soient absentés moins de 2% La Société continue de faire face à un défi de taille, celui de réduire son taux d'absentéisme,

spécialisation technique, de la santé et de la sécurité, et de l'éducation. Ceci représente 4 860

continue de s'occuper de la formation et du perfectionnement de ses employés. Au total, 358 Convaincue de la nécessité de disposer d'une main-d'oeuvre hautement qualifiée, la Société

programmes de formation ont été offerts, principalement dans les domaines de la

combaires. soins à accorder au dos et à l'utilisation adéquate de l'équipement pour prévenir les blessures

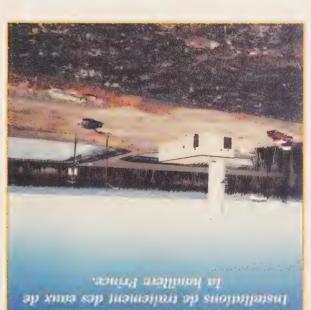
de soutien éducatif comptent pour près de 30 000 \$. De plus, trente bourses d'études ont été remises à des enfants d'employés. Ces programmes Six enfants d'employés ayant subi des blessures mortelles ont bénéficié de bourses d'études.

## snouviselo sab lovnic

#### SERVICES TECHNIQUES ET ENVIRONNEMENTAUX

La protection de l'environnement reste une priorité pour la Société, qui s'est engagée à atteindre ses objectifs. En conséquence, le travail d'élaboration d'une politique générale de gestion environnementale s'est poursuivi, appuyé par la création d'un comité sur

l'environnement. Relevant du Conseil d'administration, ce comité s'occupe de la formulation de politiques et informe le conseil des conditions environnemental majeur auquel Le problème environnemental majeur auquel



Le problème environnemental majeur auquel doit faire face la Société reste le traitement des eaux acides en provenance de mines abandonnées ou encore exploitées, et celui des roches résiduaires. Pendant l'année, on a construit sur place et mis en service des installations de traitement des eaux à la houillère Phalen; une deuxième usine a été construite pour la houillère Prince et mise en service à la fin de l'exercice, et une troisième, construite pour l'usine de traitement du construite pour l'usine de traitement du construite pour l'usine de traitement du charbon, sera terminée au milieu de 1995.

Le Service de l'environnement a participé à des programmes communautaires tels le projet d'intervention côtière pour l'Atlantique, afin de nettoyer le port de Sydney et les nappes d'eau environnantes. Il a entretenu des contacts permanents avec les organismes législateurs et les groupes locaux de citoyens.

Les activités de recherche et de développement ont visé à optimiser la production de houille mêtallurgique et à améliorer le traitement des fines afin d'obtenir un rendement supérieur. Des programmes de recherche se déroulent conjointement avec la Nova Scotia Power Inc., portant notamment sur l'utilisation de cendres alcalines en provenance de la combustion des lits fluidisés en vue du traitement des eaux minières acides, et l'amélioration des processus de combustion et de production d'électricité, en collaboration avec des instituts de recherche internationaux.

En 1994, la Société a consacré 10,1 millions de dollars aux questions environnementales et elle prévoit, pour l'exercice à venir, des dépenses de 5 millions.

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL E. A. Boutilier, F.C.A.

I Janias

fournisseurs. Fai bon espoir que nous saurons relever les defis et assurer notre avenir de l'appui de notre ministre, des administrateurs, des officiels du ministères, de nos clients et Je reconnais que les réalisations de notre Société sont attribuables au dévouement de nos employés et continuer à maintenir des liquidités, à réduire les coûts et à améliorer notre productivité au maximum. l'éventualité de l'ouverture de la mine de Donkin, actuellement en phase d'évaluation. Il est essentiel de que l'an dernier. L'autosuffisance sera chose faite si tous unissent leurs efforts, particulièrement dans Dans l'ensemble, l'économie mondiale est sortie de la récession; les marchés houillers sont plus stables

raisonnable. résoudre la question par la voie des négociations. Nous estimons que notre offre à la NSPI reste juste et protéger nos intérêts, nous avons entrepris des mesures judiciaires. La Société souhaite en effet a laissé entendre qu'elle émettrait un avis de résiliation en vigueur le 31 mars 1997. Afin de avec la Nova Scotia Power Inc. qui prend fin en 2010. Les négociations sont dans l'impasse et la NSPI Le 1er avril 1995 marque également le début de cinq autres années en vertu d'une entente à long terme

niveaux des années antérieures.

850 000 tm. Nous continuons à oeuvrer auprès de notre clientèle privilégiée de sorte à reprendre les plus que l'an dernier. Les exportations, de 900 000 tm au cours de l'exercice précédent, sont passées à Les livraisons à la Nova Scotia Power Inc. ont atteint un record de 2,4 millions de tm, soit 170 000 de dratation des résidus de la V]. La fermeture du bassin à résidus est prévue pendant le présent exercice. traitement des eaux à Prince, celle du système de gestion des eaux usées de la Victoria Junction, déshy-Plusieurs projets importants en matière d'environnement ont eu cours : amélioration du système de

et ce, à des coûts moindres. l'acquisition de la trémie souterraine de la houillère Prince a entraîné des niveaux de production record millions de \$ a permis d'obtenir toutes les mises à jour et améliorations nécessaires. Entre autres,

technologie plus avancée. La réalisation de dépenses en immobilisation au chiffre prévu de 26,5 Nous avons continué d'améliorer notre efficacité en investissant dans de équipements neuts et une

redéfinition; une évaluation finale est prévue pour le début de l'automne.

En raison de problèmes géologiques, les plans d'excavation pour Phalen et Prince sont en cours de

иоцэпролд constater que nos résultats seratent considérablement meilleurs si nous atteignions les objectifs de l'absentéisme persistent à des niveaux inacceptables. Sur le plan financier, il est encourageant de mises à pied temporaires à l'usine de traitement et au quai international. Les problèmes de sécurité et prévisions; le développement a été passablement ralenti, ce qui a occasionné des fermetures et des la houillère Phalen ont ralenti ces progrès. La production à Phalen est restée 972 000 tm en deçà des celles de l'exercice précédent. Toutefois, d'importants problèmes de soutènement et un coup de charge à Des recettes record de 13,7 millions de \$ ont dépassé de 1,2 million les prévisions, et de 3,6 millions

tions de l'État. gramme a remporté un franc succès et nous sommes désormais en mesure de fonctionner sans subventalisé d'un régime de retraite, pour un total de 157 millions de \$ en crédits parlementaires. Le proannées, 148 millions de \$ ont été alloués aux améliorations en capital, et 9 millions au passif non-capiannée du plan quinquennal visant à l'autosuffisance à compter du 1er avril 1995. Au cours de ces cinq L'exercice qui a pris fin le 31 mars 1995 a été marqué par des changements continus, ce fut la dernière

## L'almée en un coup d'ocil

| 627 7   | 9'01   | Employés   |
|---|--|--|
| 8'0I  | 2 203  | Rendement par poste-personne (en tonnes)   |
| 3 24 <del>4</del>   | 3 269  | Ventes (en milliers de tonnes)   |
| 3 191   | 3 11 6   | Production commerciale (en milliers de tonnes)   |
| 976 628<br>648 88<br>008 88<br>541 01<br>008 IE7<br><del>1661</del> | 186 998<br>087 57<br>192 287<br>198 287<br><u>5661</u> | (en millievs de dollavs)<br>Recettes<br>Profits d'exploitation minière<br>Dépenses en immobilisations (nettes)<br>Crédits parlementaires<br>Total des actifs |

### Foints saillants

- Pour la sixième année consécutive, la Société a maintenu l'ensemble des dépenses au niveau de financement approuvé par le gouvernement.
- Les ventes à la Nova Scotia Power Inc. ont atteint les 2,4 millions de tonnes, dépassant de 10 % celles de l'an dernier.
- Des recettes de 13,7 millions de \$ provenant des opérations courantes représentent une augmentation de 3,6 millions par rapport à l'exercice précédent.
- Le programme quinquennal de projets en immobilisations, se chiffrant à 148 millions de \$, a pris fin avec 26,5 millions de déboursés pendant l'année.
- Le chargement de navires au quai international a atteint un record de 54 995 tonnes métriques (tm).
- Un coup de charge à la houillère Phalen a eu pour esset d'interrompre les travaux de développement en plusieurs endroits de la houillère.
- La houillère Prince a produit 1,373 million de tm, atteignant plusieurs records de production houillère pour ce qui est des travaux de longue taille et du rendement d'ensemble.
- On a réalisé l'installation, à la houillère Prince, d'un wagon-trémie d'une capacité de 500 tonnes, ce qui a contribué à un rendement sans précédent.

### Putting in in with I

Le 31 mai 1995

KIY OET Ottawa (Ontario) 580, rue Booth Ministre des Ressources naturelles L'honorable Anne MacLellan, P.C., députée

Madame la Ministre,

Société de développement du Cap-Breton. aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi sur la francier terminé le 31 mars 1995. Le présent rapport vous est soumis conformément financiers et le rapport du Vérificateur sur les activités de la Société, pour l'exercice Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états

dans l'histoire de la Société de développement du Cap-Breton. Depuis le 1er avril L'exercice qui vient de se terminer marque la fin d'une période riche en événements

1995, la SDCB doit désormais assurer son autonomie financière; le gouvernement

A l'aube d'une ère nouvelle pour la SDCB, il importe de souligner la part tenue par canadien ne lui accordera plus de subventions directes.

ténacité reconnues sur tout le continent. forze le caractère cap-bretonais, instillant chez la population une endurance et une Cap-Breton ont connu des revers et, parfois, des tragédies. Les charbonnages ont propulsa le pays vers le XXe siècle. Mais comme partout au monde, les houillères du principalement celui du Cap-Breton, alimenta la révolution industrielle au Canada et l'exploitation houillère dans la création d'un Canada moderne. Le charbon,

internationale. partenaires et enfin, devenir un modèle et une source d'inspiration à l'échelle Ensemble, il nous faudra saisir les occasions de développement, solliciter l'appui de SDCB devra compter précisément sur l'endurance et la ténacité de ses employés. De sorte qu'elle puisse surmonter les obstacles sur la voie de l'autosuffisance, la

Veuillez agréer, Madame la Ministre, l'expression de ma très haute considération.

8

PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

# जिल्ली तेर वि १० ५० होस्ट

plus grand producteur de charbon de l'Est du Canada. Avec environ 2 200 employés, elle est aussi l'un des plus grands employeurs industriels au Canada atlantique. La Société exploite deux houillères et des installations connexes pleinement intégrées pour le traitement et la distribution du charbon, lequel est vendu sur les marchés canadiens et internationaux. Au 31 mars 1995, ses actifs s'élevaient à 367 millions de dollars. Les ventes de charbon en 1994-1995 ont atteint les 3,27 millions de tonnes, générant des recettes de 235 millions de dollars.

Instituée en 1967 par une Loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Située sur l'Île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, cette société d'État est le

### Mandar de la Société

La Société de développement du Cap-Breton exerce ses activités commerciales dans le but de fournir assidûment de la houille de qualité ainsi que des dérivés énergétiques, en exploitant une entreprise qui soit rentable, sécuritaire et qui utilise efficacement, dans un milieu de travail dynamique et productif, ses ressources humaines, physiques et techniques. La protection de l'environnement, tout comme la protection des intérêts de ses actionnaires, de ses employés et de la communauté, eu égard au mieux-être économique à long terme au Cap-Breton, seront des préoccupations majeures pour la Société.

# Simmuno

| 30 | Annuaire de la Société                         |
|----|--|
| ΖI | Rapport du Vérificateur<br>et états financiers |
| 91 | ersionanīl etatā                               |
| ÞΙ | Sommaire statistique                           |
| 9  | รทงที่มาจั <i>go </i>                          |
| S  | tnsbizsta ub sgazssM                           |
| Þ  | Liso'b quos nu ns sánna.                       |
| 3  | Lettre à la Ministre                           |
|    |  |

Lēļēbyoue: (605) 264-7848 BIB 6K6 C.F. 7200

Les bureaux de la Sociéte sont situés au General Mining Building, 95, rue Union, Glace Bay (Nouvelle-Écosse). morange of the morant followers of organical

SELT STUDIES OF SPINA

AROUND TO THE OF THE SEC.

**8218 010** 









